



VALORES
MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

Del 20 al 24 de Junio del 2022

Semana 25

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
-----------------------------------------------	---

Panorama Nacional	2
--------------------------------	---

- Banxico aumenta la tasa de fondeo en 75 puntos base a 7.75 por ciento
- La economía mantiene expansión a ritmo moderado
- Inflación rebasa expectativas

Panorama Internacional	3
-------------------------------------	---

- Powell reitera postura monetaria
- Cifras de actividad económica con sesgo negativo
- Perspectivas: restricción monetaria; crece riesgo de recesión

Renta fija

Panorama de Tasas de Interés (Nacional e Internacional)	4
----------------------------------------------------------------------	---

- Nacional: Alza de 75 puntos base el 11 de agosto
- Internacional: A la espera de las Minutas (6 de julio) para tener mayor claridad

Análisis Gráfico del Mercado de Dinero	5
-----------------------------------------------------	---

Indicadores Macro	6
--------------------------------	---

Mercado Cambiario

Panorama y Punto de Vista Técnico	9
------------------------------------------------	---

- Continúa fortaleza por alza en tasa de fondeo.
- Concluyó rebote y retoma tendencia de ola "C" de plazo.

Renta variable

Evolución y Perspectivas BMV y NYSE	10
--------------------------------------------------	----

- En Estados Unidos los tres principales índices bursátiles rebotan y borran las pérdidas de la semana previa. En México, el IPC extiende racha negativa.

Eventos Corporativos	11
-----------------------------------	----

- AGUA: S&P ractificó sus calificaciones.

Resumen de Estimados	12
-----------------------------------	----

BMV: Punto de Vista Técnico	14
------------------------------------------	----

- Baja acelerada necesita un rebote.

NYSE: Punto de Vista Técnico	16
-------------------------------------------	----

- Tocó el 38.2% de plazo. Soporte importante.

Aviso de Derechos	17
--------------------------------	----

Monitores	18
------------------------	----

Termómetros	22
--------------------------	----

Sociedades de inversión

Reporte Fondos	24
-----------------------------	----

Disclaimer	35
-------------------------	----

Calendario de Eventos Económicos

Junio - Julio 2022

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
27	28	29	30	1
<p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Dallas Mayo: -7.3 Junio e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Demanda de bienes duraderos Abril: 0.5% Mayo e*/: 0.1%</p> <p>México: Balanza comercial Abril: -1,884 mdd Mayo e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Dallas Mayo: -9.0 Junio e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Índice de precios de vivienda Case-Shiller Marzo: 2.42% Abril e*/: 1.8%</p> <p>EE.UU.: Confianza del consumidor Mayo: 106.4 Junio e*/: 100.0</p> <p>México: Tasa de desempleo Abril: 3.03% Mayo e*/: n.d.</p> <p>México: Reservas Internacionales Junio 17: 198,194 mdd Junio 24 e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Producto Interno Bruto. Tercera estimación 4T-21: 6.9% 1T-22 preliminar: -1.5% 1T-22 e*/: -1.4%</p>	<p>EE.UU.: Ingreso Personal Abril: 0.4% Mayo e*/: 0.5%</p> <p>EE.UU.: Gasto Personal Abril: 0.9% Mayo e*/: 0.4%</p> <p>EE.UU.: Inflación del gasto personal de consumo Abril: 0.2% Mayo e*/: 0.7%</p> <p>EE.UU.: Inflación subyacente del gasto personal de consumo Abril: 0.3% Mayo e*/: 0.5%</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Junio 18: 290 mil Junio 25 e*/: n.d.</p> <p>México: Agregados Monetarios Mayo</p> <p>México: Presupuesto Federal Mayo</p>	<p>EE.UU.: ISM Manufacturas Mayo: 56.1 Junio e*/: 55.4</p> <p>EE.UU.: Gasto en construcción Abril: 0.2% Mayo e*/: 0.5%</p> <p>México: Remesas Abril: 4,718 mdd Mayo e*/: n.d.</p> <p>Banco de México: Encuesta de las expectativas de los especialistas en economía del sector privado</p>
4	5	6	7	8
<p>EE.UU.: Día de la independencia (4 de julio) Todos los mercados cerrados</p> <p>México: Venta de automóviles Mayo: 91,215 unidades Junio e*/: n.d.</p> <p>México: Indicador líder Abril: -0.14 Mayo e*/: n.d.</p>	<p>México: Confianza del consumidor Mayo: 44.2 Junio e*/: n.d.</p> <p>México: Reservas Internacionales Junio 24 e*/: n.d. Julio 1 e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Citibanamex</p>	<p>EE.UU.: Minutas de política monetaria de la Reserva Federal</p> <p>EE.UU.: ISM Servicios Mayo: 55.9 Junio e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Apertura de puestos de trabajo (JOLTS) Abril: 11.4 millones Mayo e*/: n.d.</p> <p>México: Consumo privado Marzo: 0.7% ae Abril e*/: n.d.</p> <p>México: Inversión fija bruta Marzo: 2.9% ae Abril e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Encuesta ADP - empleo sector privado Mayo: 128 mil Junio e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Junio 25 e*/: n.d. Julio 2 e*/: n.d.</p> <p>México: Inflación general Mayo: 0.18% Junio e*/: n.d. Junio e*/: n.d.</p> <p>México: Inflación subyacente Mayo: 0.59% Junio e*/: n.d. Junio e*/: n.d.</p> <p>México: Producción de automóviles Mayo: 275,436 unidades Junio e*/: n.d.</p> <p>México: Exportación de automóviles Mayo: 244,643 unidades Junio e*/: n.d.</p> <p>México: Minutas de política monetaria del Banco de México</p>	<p>EE.UU.: Nómina no agrícola Mayo: 390 mil Junio e*/: 300 mil</p> <p>EE.UU.: Tasa de desempleo Mayo: 3.6% Junio e*/: 3.6%</p> <p>EE.UU.: Crédito al consumo Abril: 38.1 billones Mayo e*/: n.d.</p> <p>México: Revisiones salariales Mayo: 8.2% Junio e*/: n.d.</p>

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible



México

Banxico aumenta la tasa de fondeo a 7.75 por ciento

Valorará si continúa ajustando en la misma magnitud

La Junta de Gobierno del Banco de México decidió incrementar la tasa de fondeo en 75 puntos base a 7.75 por ciento. La decisión fue unánime y era ampliamente esperada por los mercados.

La decisión se tomó considerando lo siguiente:

- Un entorno de desaceleración económica y mayor inflación a nivel mundial, con expectativas de una reducción más acelerada del estímulo económico, alzas en tasas de interés y fortaleza del dólar.
- El aumento de 75 puntos base en la tasa de fondos federales por parte de la FED el pasado 15 de junio y expectativas de que las alzas continuarán.
- Choques inflacionarios por el conflicto entre Rusia y Ucrania y el confinamiento en China asociada al covid-19, en adición a los derivados de la pandemia.
- Aumento significativo de la inflación en la primera quincena de junio y de las expectativas de inflación para 2022, 2023 y ligeras en el mediano y largo plazos.

La Junta ajustó al alza sus expectativas para la inflación general hasta el tercer trimestre de 2023 y para la inflación subyacente para todo el horizonte, pero reconoció que el balance de riesgos para la trayectoria prevista presenta un considerable sesgo al alza.

Respecto a la postura monetaria que se adoptará en el futuro cercano nos llama la atención que aunque la decisión fue unánime, en el comunicado se señala que el incremento de 75 puntos base se llevó a cabo “en esta ocasión”, lo que desde nuestro punto de vista sugiere que la Junta de Gobierno busca evitar que se estimen trayectorias con ajustes de esa magnitud. Sin embargo, más adelante se señala que la Junta tiene la intención de seguir aumentando la tasa de fondeo y “valorará actuar con la misma contundencia en caso de que se requiera”, lo que se traduce en que todo dependerá de los siguientes datos de inflación.

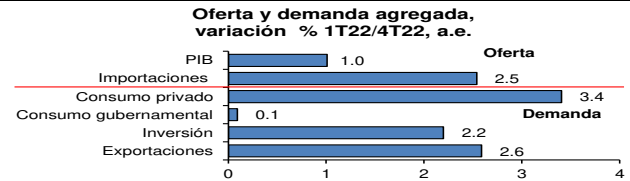
Las nuevas estimaciones de inflación del Banco de México se convierten en referencia obligada para crear escenarios. En este sentido, un nivel de inflación de 7.50 por ciento para el cierre de este año es muy probable, incluso mayor. Para 2023, nuestra estimación de inflación es superior en cerca de un punto porcentual al proyectado por el Banco de México de 3.2 por ciento.

Con estos números mantenemos nuestro escenario base de una tasa de fondeo cerrando este año en 9.50 por ciento, con un incremento de 75 puntos base en el siguiente anuncio, esto es el 11 de agosto.

BdM: Pronósticos de la inflación anual General y Subyacente										
	2022				2023				2024	
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II
General										
Actual	7.3	7.8	8.1	7.5	6.5	4.4	3.5	3.2	3.1	
Previo	7.3	7.6	7.0	6.4	5.3	3.5	3.2	3.2	3.1	
Subyacente										
Actual	6.5	7.3	7.4	6.8	5.7	4.3	3.5	3.2	3.1	
Previo	6.5	7.2	6.6	5.9	4.8	3.6	3.3	3.1	3.0	

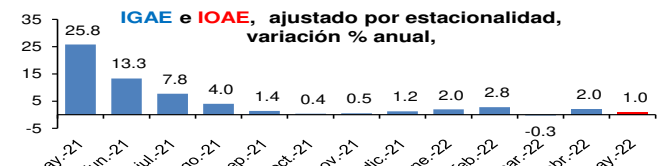
Crecimiento moderado de la demanda agregada en 2021

En el primer trimestre de 2022, la demanda agregada (igual a la oferta agregada) de bienes y servicios registró un crecimiento de 1.2 por ciento, respecto al trimestre previo, según cifras ajustadas por estacionalidad. El rubro más dinámico fue el de consumo privado con 3.4 por ciento, seguido de exportaciones e inversión, con 2.6 y 2.2 por ciento, mientras que el gasto gubernamental prácticamente no creció.



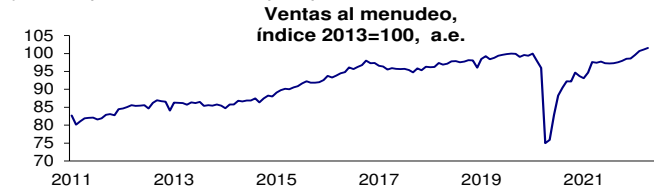
Continuó recuperación en segundo trimestre, moderada

De acuerdo con el Indicador Global de Actividad Económica, aproximación cercana al PIB mensual, la economía creció 2.0 por ciento en abril, según cifras ajustadas por estacionalidad y en términos anuales. El mes de mayo registrará un crecimiento menor, de 1 por ciento, conforme el Indicador Oportuno de Actividad Económica.



Las ventas al menudeo crecen de forma moderada

En abril de este año, las ventas al menudeo crecieron 0.4 por ciento, ritmo moderado si se consideran registros anteriores, según cifras ajustadas por estacionalidad. En su variación anual, se registró un incremento de 4.3 por ciento, para mantener una trayectoria favorable. Las ventas al menudeo ya recuperaron su nivel pre-pandemia.



Inflación rebasa expectativas

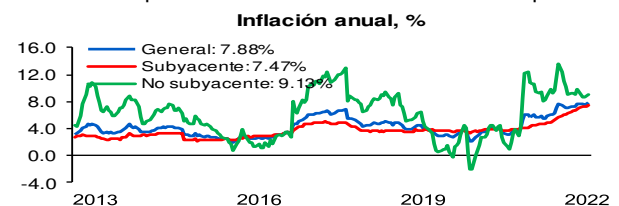
En la primera quincena de junio, el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) aumentó 0.49 por ciento, para superar con creces la estimación de mercado de 0.32 por ciento y la de VALMEX de 0.24 por ciento.

La inflación general anual aumentó de 7.72 por ciento en la segunda quincena de mayo a 7.88 por ciento en la primera quincena de junio, sobre todo por alza en los precios de papa, pollo, electricidad, refrescos, loncherías, restaurantes, vivienda y transporte aéreo.

La inflación subyacente también resultó arriba de lo esperado: 0.50 frente al consenso de 0.35 por ciento. Con ello, pasó de 7.32 por ciento en la segunda quincena de mayo a 7.47 por ciento en la primera quincena de junio. Esta alza preocupa sobremanera porque el componente subyacente, el cual excluye los precios más volátiles (agropecuarios, energéticos y tarifas públicas), representa 75 por ciento del INPC, por lo que mientras no descienda significativamente la inflación general se mantendrá elevada, lejos de la meta oficial de 3 por ciento.

La inflación no subyacente (25 por ciento del INPC) también aumentó entre quincena y quincena, al ubicarse en 9.13 por ciento y revertir su incipiente trayectoria de baja.

Estimamos que la inflación cerrará 2022 en 7.28 por ciento.



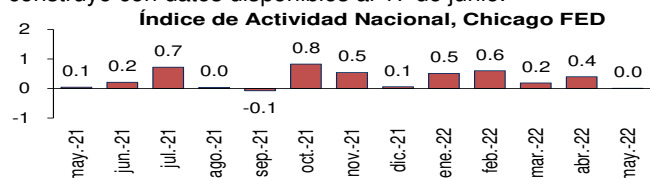
Estados Unidos

Powell reitera postura monetaria

Al presentar el *Reporte Semestral de Política Monetaria*, el presidente de la Reserva Federal, Jerome H. Powell, reiteró que otros incrementos en la tasa de fondos federales serán apropiados (el próximo anuncio es el 27 de julio y esperamos que el ajuste sea de nuevo en 75 puntos base). Hacia adelante, la postura monetaria dependerá de evidencia convincente de que la inflación está bajando y que se encamina hacia el objetivo de 2 por ciento, esto es la postura dependerá de los datos y de la evolución de la economía. Las decisiones se harán en cada uno de los anuncios programados (en este año, en julio 27, septiembre 21, noviembre 2 y diciembre 14) y se buscará que los comunicados sean lo más claros posibles, para no añadir más incertidumbre.

FED Chicago: el crecimiento se moderó en mayo

El Índice de la Actividad Nacional del Banco de la Reserva Federal de Chicago, el cual se compone con 85 indicadores, 51 de los cuales ya fueron publicados y el resto es estimado, pasó de +0.40 en abril a +0.01 en mayo y en su promedio móvil de tres meses pasó de +0.40 en abril a +0.20 en mayo, nivel que sugiere moderación económica. El índice se construyó con datos disponibles al 17 de junio.



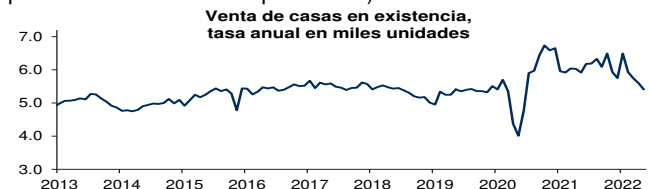
El sector manufacturero se debilita

En junio, el sector manufacturero registró poco dinamismo, según tres índices regionales: Nueva York, Kansas y Filadelfia.



Datos mixtos en el sector construcción

Las ventas de casas en existencia disminuyeron 3.4 por ciento en mayo, su cuarta caída al hilo, para una tasa anual de 5.41 millones de unidades, 8.6 por ciento menos que en el mismo mes de 2021. La baja obedece al encarecimiento de la vivienda (los precios han aumentado 14.8 por ciento en un año) y al alza en las tasas hipotecarias (en el último año pasaron de 2.96 a 5.23 por ciento).

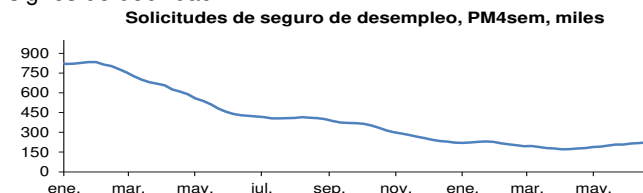


Por su parte, pese a la inflación, el alza en tasas hipotecarias y los bajos inventarios las ventas de casas nuevas crecieron 10.7 por ciento en mayo a una tasa anual de 696 mil, aunque respecto a mayo de 2021 este nivel fue 5.9 por ciento inferior.



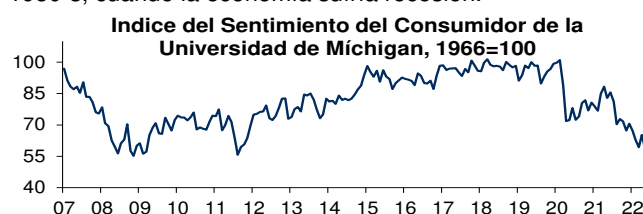
Suben los reclamos de seguro de desempleo

En la semana que concluyó el 18 de junio los reclamos al seguro de desempleo se colocaron en 229 mil, 2 mil menos que la semana inmediata anterior. Pese a ello, se registró un aumento de 4 mil en su promedio móvil de cuatro semanas para un nivel de 223.5 mil. Los niveles continúan reflejando solidez, pero el repunte en las últimas semanas deja ver signos de debilidad.



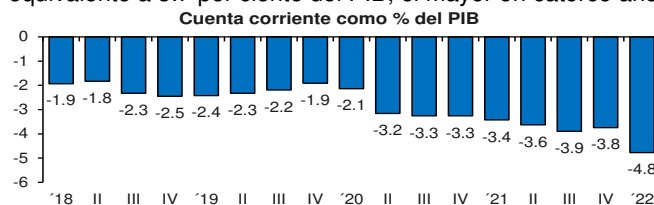
Se acentúa deterioro en la confianza del consumidor

El Índice de Sentimiento del Consumidor de la Universidad de Michigan (1966=100) bajó de 58.4 en mayo a 50.0 en junio, debido sobre todo al alza en precios, en particular del gas. El actual nivel del índice es el más bajo desde mediados de 1980's, cuando la economía sufría recesión.



Se amplía el déficit en cuenta corriente

En el primer trimestre de este año, la cuenta corriente de la balanza de pagos (balanza comercial + balanza de servicios + transferencias) registró un déficit de 291.4 billones de dólares, equivalente a 3.7 por ciento del PIB, el mayor en catorce años.



Perspectivas

Recapitulando.

La decisión de la FED de ajustar la tasa de fondos federales en 75 puntos base el pasado 15 de junio presionó al resto del mundo. Varios bancos centrales tanto de países desarrollados como emergentes, incluyendo al Banco de México, reaccionaron con posturas monetarias más restrictivas. Se espera que la FED realice otro ajuste en su tasa de referencia de igual magnitud el próximo 27 de julio; Banco de México lo seguirá el 11 de agosto.

Una política monetaria más restrictiva va encaminada a controlar y disminuir la alta inflación, vía encarecimiento del crédito, lo cual deberá de reflejarse en un menor consumo y en desaceleración económica. Ya lo estamos viendo en algunos datos recientes, en particular en los Estados Unidos. El riesgo es que el alza en tasas de interés, junto con el retiro de otros estímulos monetarios, provoque estancamiento y/o recesión, lo cual disminuiría la inflación. Otra posibilidad es estanflación (estancamiento con inflación), sobre todo si el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania se prolonga.

El riesgo de una recesión en los próximos doce meses (el impacto del alza en tasas de interés sobre la actividad económica tiene aproximadamente ese rezago) está creciendo, pero todavía es bajo. La incertidumbre continuará.

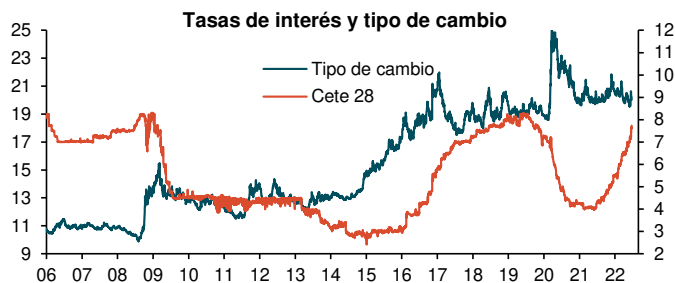
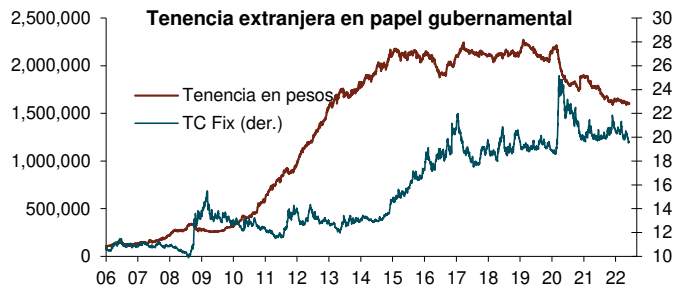
México

Subasta primaria

La subasta de cetes número 25 del año mostró alza generalizada. La subasta ocurrió previa al anuncio de política monetaria del Banco de México.

Tasas de interés de la Subasta 25 - 2022

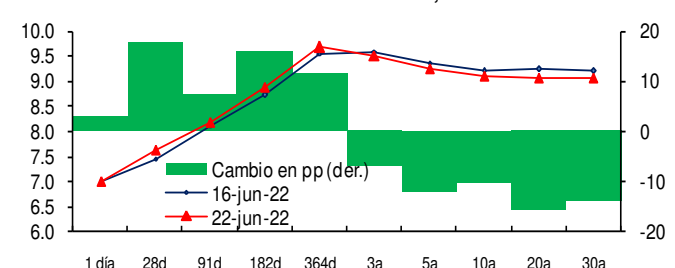
	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	7.15	7.50	0.35
Cete 91d	8.05	8.17	0.12
Cete 175d	8.73	8.86	0.13
Cete 343d	9.55	9.59	0.04
Bono 10 años	8.86	9.22	0.36
Udi 3 años	4.15	4.25	0.10
Bondes F 1a	0.06	0.06	0.00
Bondes F 2a	0.15	0.15	0.00
Bondes F 3a	0.19	0.19	0.00
Bondes F 5a	0.23	0.23	0.00
BPAG28 3a	0.20	0.20	0.00
BPAG91 5a	0.21	0.22	0.01
BPA 7 años	0.18	0.18	0.00



Mercado secundario

En la semana del 16 al 22 de junio la curva de tasas nominales siguió invirtiéndose, lo cual significa que los plazos más cortos tienen una mayor tasa que los más largos. Para ejemplo el cete de 1 año tiene una tasa nominal de 9.68, mientras que el de 30 años está al 9.06%. Esto es normal en un proceso de alzas en tasas de interés.

Curva de tasas nominal, %



Plazo en días	CETES			ABs		
	16-jun	22-jun	Var pp.	16-jun	22-jun	Var pp.
1	6.96	7.00	0.04	6.98	7.01	0.03
28	7.45	7.73	0.28	7.45	7.63	0.18
91	8.11	8.15	0.04	8.11	8.18	0.07
182	8.74	8.86	0.12	8.81	8.96	0.15
364	9.53	9.62	0.09	9.64	9.71	0.07

Matriz de volatilidad y correlación*

	Tipo de cambio	Cete 28	Fondeo MD
Tipo de cambio	13.2	-	-
Cete 28	73.7	1.5	-
Fondeo MD	28.4	1.2	1.4

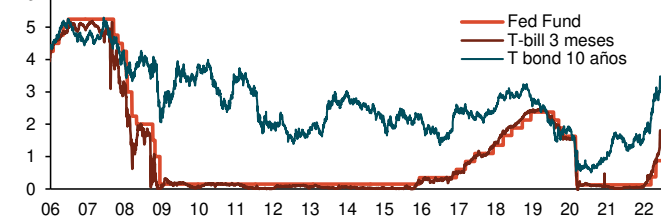
* La diagonal principal corresponde a la volatilidad. Datos diarios.

Estados Unidos

En un discurso de la Gobernadora de la Reserva Federal Michelle W. Bowman (*The Outlook for Inflation and Monetary Policy*, June 23th, 2022) describe las perspectivas para la política monetaria y resalta tres ideas centrales:

- 1) Ella apoya un siguiente incremento en 75 puntos base en el rango de la tasa de fondos federales el próximo 27 de julio. Hacia adelante considera que alzas en 50 puntos base son razonables, pero todo dependerá de los datos de inflación, las expectativas de mediano y largo plazo y los datos económicos.
- 2) El Comité Federal de Mercado Abierto tiene que seguir con su ciclo de alzas mientras la tasa real sea negativa. La gobernadora la define como la tasa de interés nominal menos la expectativa de inflación de corto plazo. Sugirió que la tasa debería acercarse a dicho nivel cuando menos en los próximos meses, aunque no definió qué indicador es el que se utilizará para esto.
- 3) Preocupa de sobremanera un desanclaje en las expectativas de inflación de largo plazo, ya que pudiera ser evidencia de la pérdida de credibilidad de la Reserva Federal.

EE.UU.: evolución de tasas de interés



Tasas de interés representativas (EE.UU.)

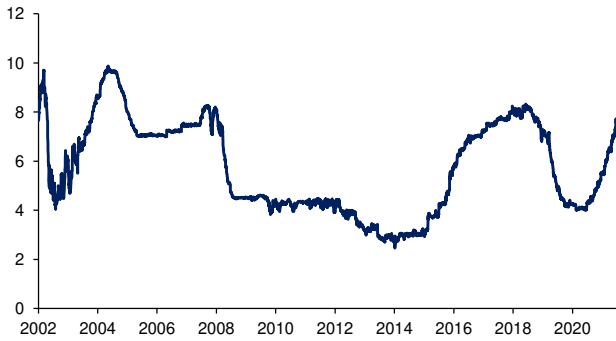
	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
26-may	1.08	2.48	2.71	2.74	2.97
02-jun	1.15	2.64	2.91	2.91	3.07
09-jun	1.27	2.81	3.07	3.04	3.17
16-jun	1.58	3.10	3.29	3.21	3.25
23-jun	1.64	3.01	3.14	3.09	3.20
Fed Fund	0.75% - 1.00%		Tasa de descuento	1.00%	

Perspectivas

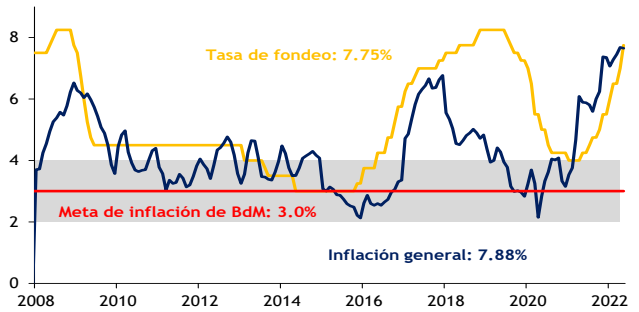
Estados Unidos: el próximo 6 de julio el Comité Federal de Mercado Abierto publicará sus minutas respecto al anuncio de política monetaria del 15 de junio. Será importante conocer la postura de los miembros para la segunda mitad del año.

México: Banco de México dejó la puerta abierta a incrementar nuevamente en 75 puntos base la tasa de fondeo. Consideramos que así lo hará el próximo 11 de agosto.

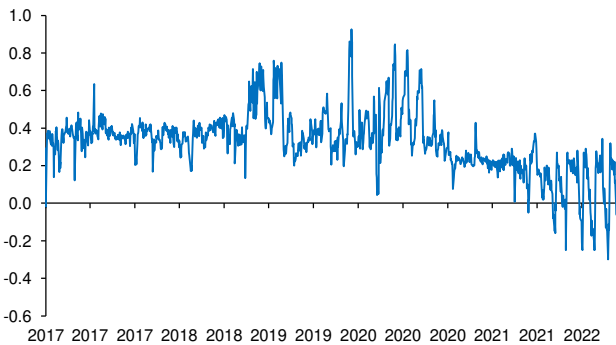
Evolución CETES 28d



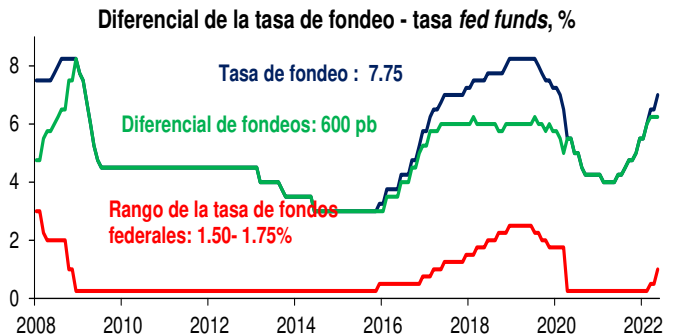
Tasa de fondeo e inflación



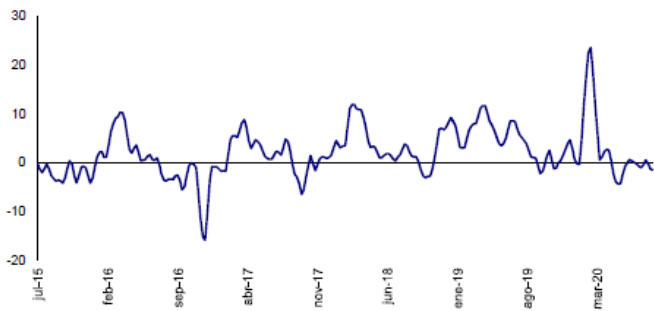
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



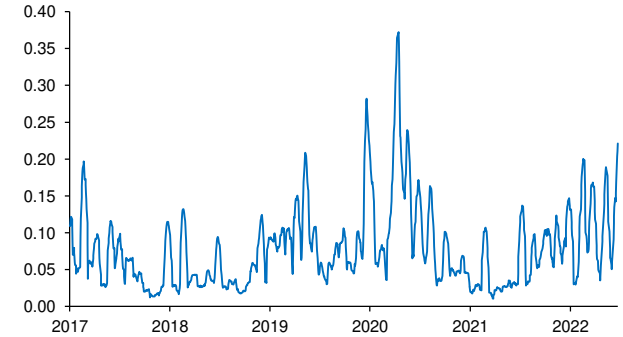
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



Tasas Reales CETE 28



Volatilidad de CETES



Tasas real a 10 años



Tasa del bono a 10 años



Indicadores Macro

Datos Mensuales	dic-21	feb-22	mar-22	abr-22	may-22	jun-22
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	1.3%	2.5%	0.4%	n.d.	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	2.5%	2.4%	2.5%	2.9%	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	5.3%	6.4%	3.6%	4.3%	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	3.80	3.70	3.39	3.09	n.d.	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.36	0.73	0.99	0.54	0.18	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.10/0.01	0.42/0.42	0.48/0.59	0.16/0.18	-0.06/0.30	0.49/n.d.
Inflación Anual (%)	7.35	7.28	7.45	7.68	7.65	n.d.
M1 (crecimiento anual real)	5.2	6.3	3.8	4.8	n.d.	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	3.3	2.4	2.3	-0.9	n.d.	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	-3.3	-2.2	-0.7	0.6	n.d.	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	5.28%	5.87%	6.31%	6.56%	6.91%	n.d.
Balanza Comercial (millones de dólares)	603	1,286	104	-1,884	n.d.	n.d.
Tipo de Cambio						
Interbancario a la Venta (pesos por dólar, cierre)	20.51	20.45	20.56	20.06	20.04	n.d.
Depreciación (+) / Apreciación (-)		-0.27%	0.55%	-2.44%	-0.10%	n.d.
Índice BMV (IPC, cierre)	53,272	53,401	56,537	51,418	51,753	n.d.
Cambio % respecto al mes anterior		0.24%	5.87%	-9.05%	0.65%	n.d.
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	65.92	86.45	104.61	98.0	106.0	n.d.

Datos Semanales	dic-21	27-may	03-jun	10-jun	17-jun	23-jun
Base Monetaria (millones de pesos)	2,440,781	2,464,215	2,467,820	2,463,055	2,473,436	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	207,739	205,611	204,579	204,775	204,166	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	202,399	199,558	199,311	198,742	198,194	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-21	27-may	03-jun	10-jun	17-jun	23-jun
CETES Primaria 28 días	5.49	6.90	7.01	7.32	7.15	7.50
CETES Secundario 28 días	5.51	7.01	7.24	7.33	7.49	7.63
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	2.93	3.74	4.09	4.62	4.85	4.56
AB 28 días	5.65	7.05	7.23	7.33	7.48	7.63
TIE 28 días	5.72	7.22	7.23	7.27	7.33	7.39
Bono 10 años	7.58	8.49	8.77	9.01	9.17	9.11

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-21	27-may	03-jun	10-jun	17-jun	23-jun
Prime	3.25	4.00	4.00	4.00	4.00	4.75
Libor 3 meses	0.21	1.52	1.61	1.69	2.00	2.18
T- Bills 3 meses	0.05	1.03	1.07	1.26	1.80	1.59
T- Bond 10 años	1.53	2.87	2.88	3.06	3.50	3.28
Bund Alemán 10 años, €	-0.18	1.02	1.15	1.34	1.75	1.77

Tipos de Cambio	dic-21	27-may	03-jun	10-jun	17-jun	23-jun
Banco de México (FIX)	20.47	19.83	19.69	19.60	20.66	20.05
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.49	19.85	19.65	19.58	20.58	20.04
Yen por dólar	115.1	127.87	128.68	132.58	135.47	136.26
Dólar por euro	1.14	1.07	1.07	1.07	1.04	1.06

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-21	27-may	03-jun	10-jun	17-jun	23-jun
Septiembre 2022	21.55	20.35	20.12	19.97	21.03	20.37
Diciembre 2022	21.94	20.71	20.49	20.34	21.44	20.75
Marzo 2023	22.28	21.06	20.84	20.68	21.78	21.09
Junio 2023	22.68	21.44	21.24	21.08	21.29	21.51
Septiembre 2023	23.03	21.80	21.60	21.42	22.56	21.89

Deuda Externa Mexicana

Emisiones de Deuda Pública Externa Mexicana							
Fecha	Emisión	Moneda original	Importe (millones)	Plazo (años)	Vencim.	Cupón	Rendimiento
sep-19	Pemex	US\$	3,250	10	2029		6.85
sep-19	Pemex	US\$	3,000	30	2049		7.70
ene-20	Global	US\$	1,500	10	2030	3.250	3.31
ene-20	Global	US\$	800	30	2050	4.500	4.04
ene-20	Global	€	1,250	10	2030	1.125	1.24
ene-20	Global	€	500	20	2039	2.875	2.00
ene-20	Pemex	US\$	2,500	11	2031		5.95
ene-20	Pemex	US\$	2,500	40	2060		6.95
abr-20	Global	US\$	1,000	5	2025	3.900	4.13
abr-20	Global	US\$	2,500	12	2032	4.750	5.00
abr-20	Global	US\$	2,500	31	2051	5.000	5.50
sep-20	Global	€	750	7	2027	1.603	1.35
oct-20	Pemex	US\$	1,500	5	2025		6.95
nov-20	Global	US\$	1,825	10	2031	2.659	
nov-20	Global	US\$		40	2061	3.771	
ene-21	Global	US\$	3,300	50	2071	3.750	3.75
ene-21	Global	€	1,000	10	2033	1.450	
ene-21	Global	€	800	30	2051	2.125	
abr-21	Global	US\$	2,500	20	2041	4.280	
dic-21	Pemex	US\$	1,000	10	2031		6.70
ene-22	Global	US\$	1,600	12	2034	3.500	
ene-22	Global	US\$	1,900	30	2052	4.400	
feb-22	Global	€	800	8	2030	2.375	

Mercado Secundario Bonos Globales			
	23-jun	16-jun	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 22	2.25	2.62	-0.36
UMS 26	4.88	3.89	1.00
UMS 33	5.18	5.12	0.06
UMS 44	6.28	6.23	0.04
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	5.05	4.94	0.12
BR GLB 34	7.04	7.02	0.01
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	3.28	3.50	-0.21

TB: Bono del tesoro estadounidense.

UMS: United Mexican States

í: Tasa de referencia

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2022 (rendimiento %)



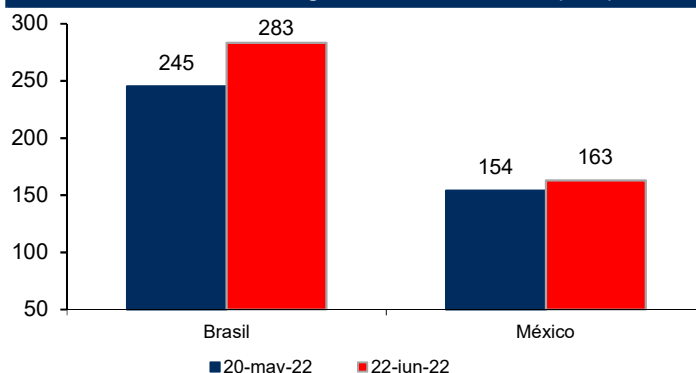
UMS 2026 (rendimiento %)



UMS 2033 (rendimiento %)

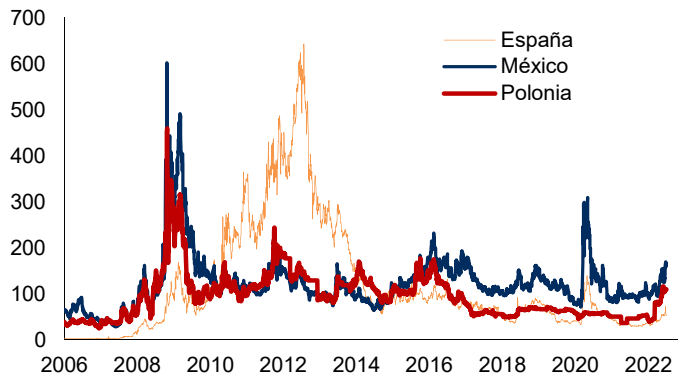


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



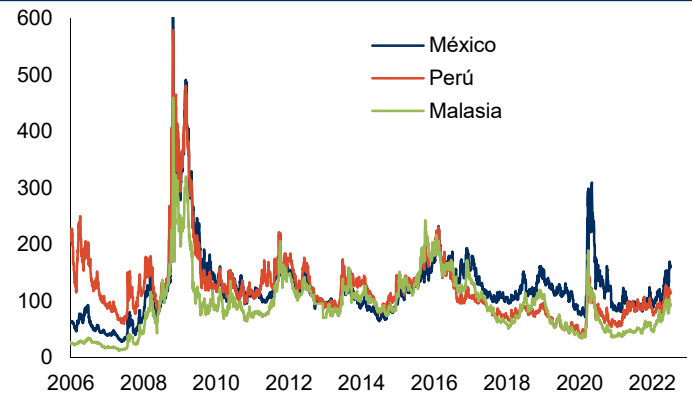
Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB+ (Standard & Poor's)



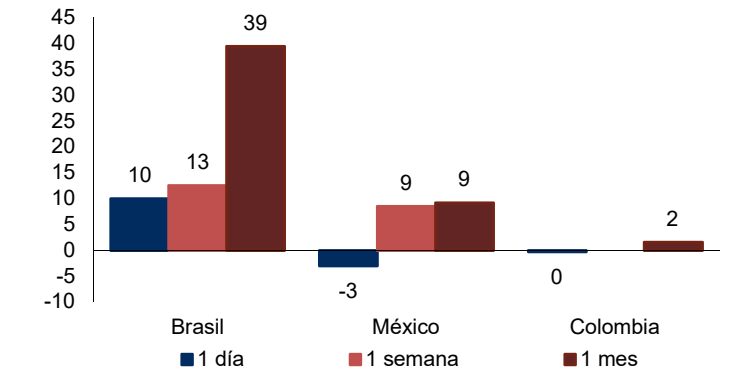
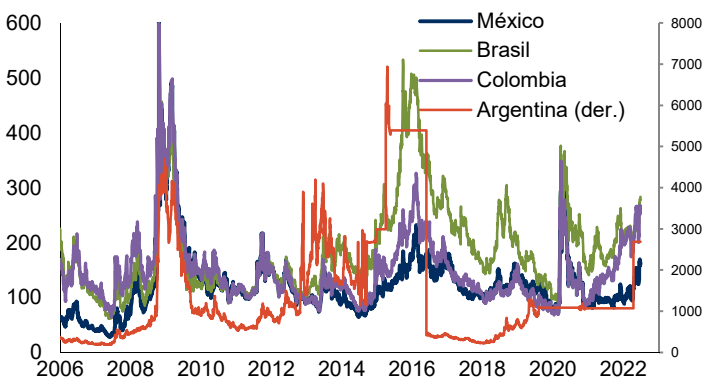
Países con calificación A3 (Moody's)

23 de junio de 2022



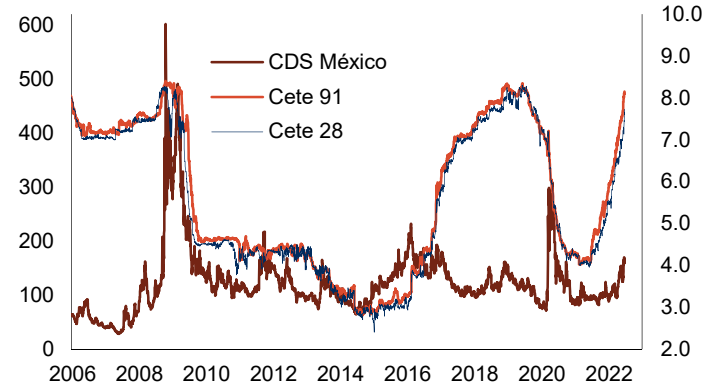
América Latina

Diferenciales de CDS en puntos base



CDS México y tasas de CETES

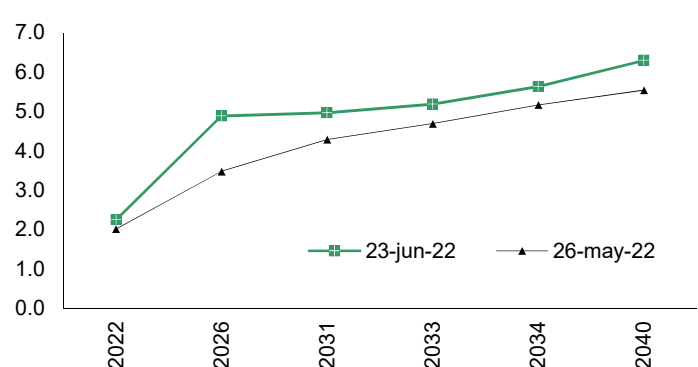
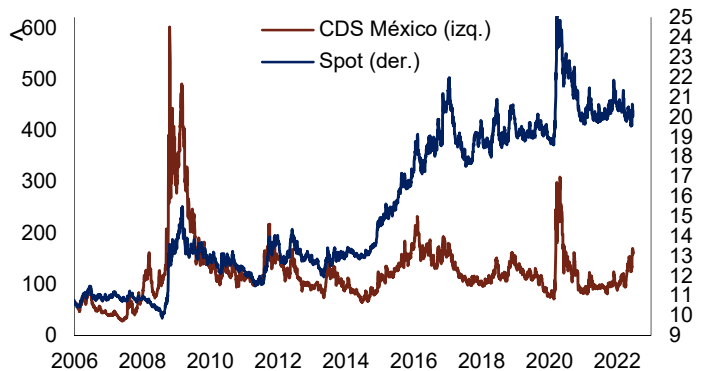
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes



	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	0	123.9	4.1	692	-8.9
Bra	10	5.2	7.6	19213	-16.2
Mex	-3	20.0	0.6	2355	-8.8

CDS México y tipo de cambio spot

Curva de rendimientos de UMS



Panorama

Recientemente, el peso mexicano se ha fortalecido. Esto se debe a varios factores: tasas de interés atractivas (alto diferencial de tasas México-Estados Unidos), expectativas de ajustes agresivos al alza en la tasa de fondeo y déficit corriente pequeño y financiado en su totalidad por inversión extranjera directa, para mencionar los más relevantes. Los fundamentales del peso son sólidos.

Expectativas de la paridad peso por dólar

	2022	2023
Promedio	20.82	21.38
Mediana	20.95	21.50
Máximo	21.50	22.50
Mínimo	19.80	20.00

Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, junio 21 de 2022.

Tipo de Cambio Diario

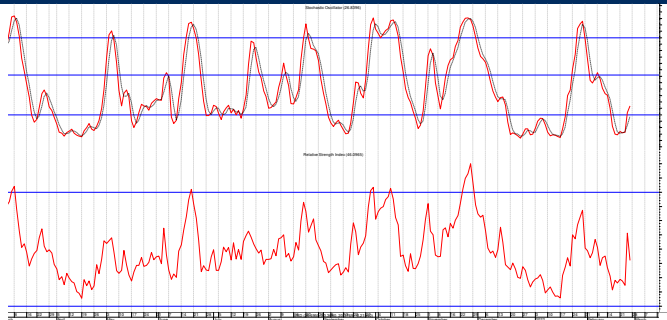
Soporte: 19.55 Resistencia: 21.50

Nuestra expectativa de experimentar un alza hacia la zona 21.90 – 22.00 para finalizar la ola “B” de plazo se cumplió con el máximo de Noviembre 26 de 2021 en 22.15. El proceso desde ahí debe ser de consolidación por un periodo de seis a ocho meses con menor volatilidad que la vista entre Abril 2020 a Enero 2021 (ola “A”). Los soportes se ubican en 20.00, 19.70 y 19.55. Debe haber movimientos intermedios (rebotes de corta duración) en el camino de la mencionada ola “C”.



Tipo de Cambio: Estocástico 20d y Fuerza Relativa 14d

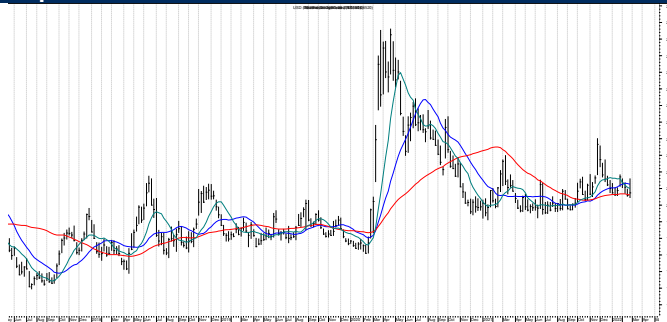
Los osciladores de corto plazo están en sobre venta fuerte. El regreso a 20.20 – 20.30 lo confirma como el soporte más importante. Si logra romper el soporte se dirigirá a 20.08 que se convirtió de resistencia a soporte.



Tipo de Cambio Semanal

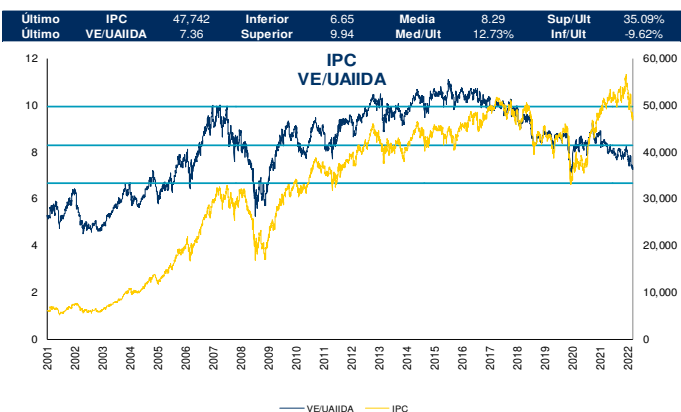
Soporte: 19.50 Resistencia: 25.80

La baja desde 15.59 de Marzo 2009 fue una secuencia A-B-C. “A” fue la baja hasta 11.48 (Abril 2011), “B” el 14.24 de Junio 2012 y la ola “C” concluyó en 11.94 (Mayo 2013). Estamos en una tendencia de alza de largo plazo. La subida desde 11.94 a 13.46 de Junio 2013 es la ola “1”. La acumulación lateral de ahí a finales de 2013 ola “2”. La ola “3” se desarrolló en cinco fases y nuestro conteo nos lleva a identificar el final de dicha ola con el máximo en 22.04. La ola “4” se desarrolló desde Enero 2017 al 18.53 de 2020. La ola “5” tenía un primer objetivo en 24.80 que se superó hasta 25,80. La consolidación es una secuencia A-B-C de plazo que durará varios meses oscilando entre 19.50 y 22.50 pudiendo terminar a mediados de 2022.



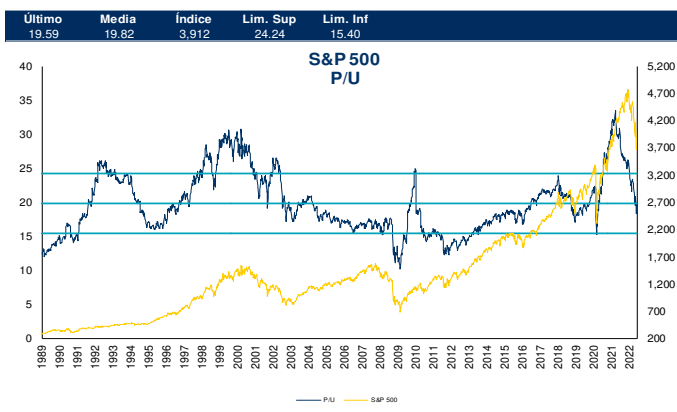
MEXICO

Por cuarta semana consecutiva, el mercado de capitales en México anotó resultados semanales negativos en su principal índice de la Bolsa Mexicana de Valores, el IPC. El retroceso fue de 274 puntos, lo equivalente a 0.57%. El día 23 de junio el índice cerró en 46,657 puntos, que representó un nuevo mínimo de 52 semanas. Pero con la notable última sesión de la semana, el índice cerró en 47,741.5 puntos. El índice registró un desempeño mixto entre jornadas. Mientras que el temor por una recesión en Estados Unidos y un posible efecto dominó para la economía mexicana aumentó el nerviosismo y aceleró las salidas por parte de algunos inversionistas, otros aprovecharon los niveles de precios tan bajos en los títulos de varias emisoras mexicanas para aumentar su exposición. Entre los 35 componentes del índice, 23 registraron pérdidas y 12 se mantuvieron en terreno positivo. En sus variaciones porcentuales, Grupo México (-11.31%), Industrias Peñoles (-10.48%) y Becle (-4.06%) lideraron las pérdidas. El resultado mixto entre los componentes restantes contuvieron las pérdidas de estas tres emisoras. Las ganancias de América Móvil (+3.49%) y Cemex (+12.66%) fueron los principales contrapesos. En temas internos, la atención de los inversionistas estuvo en la decisión de política monetaria de la Junta de Gobierno del Banco de México. De manera unánime y tal como lo esperan los analistas, el alza en la tasa de fondeo fue de 75 puntos base para alcanzar un nivel 7.75%. Destacó que la Junta ajustó al alza sus expectativas para la inflación general hasta el tercer trimestre de 2023. En la encuesta semestral de Banxico "Percepción sobre el Riesgo Sistémico", que realiza entre los directores de administración de riesgo de las principales instituciones financieras, se reveló que identifican a la inflación y al alza en las tasas como los principales factores del crecimiento en el riesgo financiero. La percepción de mayor riesgo por inflación pasó de 43% a 60%, mientras que los cambios desordenados en las tasas de interés extranjeras aumentaron la percepción de riesgo para el sistema de 56% a 70%.



EUA

En una semana corta de operación debido al feriado por el Día de la Emancipación del lunes, los mercados de capitales estadounidenses cerraron sus operaciones con ganancias notables y borrando las pérdidas de la semana previa. El Nasdaq lideró el avance con una ganancia semanal del 7.5% seguido del S&P 500 con un 6.45% y por último el Dow Jones con una ganancia de 5.4%. La semana se caracterizó por registrar ligeros movimientos mixtos en los mercados luego de que la semana previa los inversionistas incorporaron la subida de 75 puntos base en la tasa de fondos federales por parte del Fed. Consecuentemente, esta semana, la atención de los inversionistas estuvo en las intervenciones del presidente del Fed, Jerome Powell, en el Congreso. Durante su aparición del día 22 de julio ante el comité bancario del Senado, Powell reiteró que la economía estadounidense ha mostrado fortaleza y que las condiciones son buenas para continuar con una política monetaria estricta. Añadió que el Fed está comprometido "incondicionalmente" con desacelerar la subida en los precios, dicho de otro modo, contener la inflación. Al día siguiente, frente el Comité de Servicios Financieros de la Cámara, insistió en que el Fed cuenta con las herramientas necesarias y que no buscan deliberadamente provocar una recesión, pero que seguirá aumentando las tasas de interés al ritmo que marquen los datos económicos. La insistencia del presidente del Fed sobre la posibilidad de continuar con el alza en tasas sin provocar una recesión, animó parcialmente a los inversionistas. Finalmente, los inversionistas se preparan para comenzar a recibir los resultados correspondientes al segundo trimestre por parte de las compañías estadounidenses. Según datos de Refinitiv, la expectativa de crecimiento de utilidades para el S&P 500 es del 5.6%. El menor crecimiento para un trimestre desde el último trimestre del 2020.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	47,742	-0.57%	-7.69%	-10.38%
Máximo	47,853	-0.63%	-8.12%	-10.37%
Mínimo	46,345	-2.41%	-9.51%	-12.57%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	31,501	5.39%	-1.93%	-13.31%
S&P 500	3,912	6.45%	-1.68%	-17.93%
Nasdaq	11,608	7.49%	1.51%	-25.81%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
20/06/2022	48,007	47,680	47,781	40,473,982
21/06/2022	48,321	47,732	48,104	131,257,820
22/06/2022	47,878	47,076	47,144	146,701,186
23/06/2022	47,223	46,547	46,658	157,675,796
24/06/2022	47,853	46,345	47,742	175,519,308

AGUA: Grupo Rotoplas anunció que S&P Global Ratings mantuvo las siguientes calificaciones: La calificación crediticia de emisor en escala nacional de 'mxAA-' con una perspectiva estable. La calificación de deuda de largo plazo de los certificados bursátiles AGUA 17-2X en escala nacional de 'mxAA-'.

CREAL: anunció que está al tanto de que un grupo de bonistas que representan menos de US\$10 millones de dólares en créditos presentaron una solicitud involuntaria de Capítulo 11 en contra de la Compañía ante un Juzgado Quiebras del Distrito Sur de Nueva York de Estados Unidos. La Compañía considera que la Solicitud Involuntaria es improcedente y peleará el desechamiento de la Petición Involuntaria.

FINDEP: anunció la obtención de una licencia para que su subsidiaria Apoyo Financiero Inc. pueda otorgar créditos en Texas, Estados Unidos de América.

FUENTE: EMISNET.

Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Último Precio	Rend. acumulado				Márgenes			VE/UAIIDA		
		7 días	30 días	Año	12 m	RK 1/	EBITDA	EBIT	12 m	2021 2/	2022 2/
IPC	47,742	-0.57%	-7.7%	-10.4%	-4.9%	10.48%	30.21%	22.88%	7.36	7.59	6.83
AEROMEX	237.87	18.0%	-12.7%	8456.5%	4073.2%	13.23%	0.22%	-28.74%	54.94	14.71	8.13
ALFAA	13.67	1.0%	-3.9%	-9.0%	-8.4%	21.41%	10.62%	7.01%	5.44	5.27	5.40
ALPEKA	26.40	1.1%	1.1%	18.5%	16.8%	20.17%	10.57%	8.84%	4.75	4.34	4.95
ALSEA	39.96	4.5%	-7.7%	5.3%	7.9%	-0.47%	21.10%	7.74%	6.68	6.67	6.08
AMXL	20.48	3.5%	-7.0%	-5.6%	29.6%	11.25%	39.40%	18.61%	6.27	6.43	6.20
ARA	3.46	-8.7%	-9.2%	-19.3%	-23.6%	18.51%	14.56%	10.84%	3.95	8.28	7.48
AC	131.64	0.8%	-0.9%	0.9%	15.0%	8.64%	18.66%	13.83%	8.87	8.95	8.35
ASUR	421.20	1.2%	-0.5%	-0.4%	11.9%	5.40%	47.50%	46.09%	15.08	12.23	11.10
AUTLAN	15.48	0.6%	2.2%	16.7%	20.4%	8.08%	21.82%	7.37%	4.75	4.39	4.77
AXTEL	1.60	-3.6%	-3.0%	-58.7%	-74.1%	-20.42%	34.81%	2.56%	13.95	4.63	4.62
BBAJIO	41.00	3.8%	-18.5%	11.4%	15.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	63.81	2.1%	7.2%	1.3%	45.0%	9.78%	14.04%	9.78%	8.06	8.04	7.78
BOLSA	36.53	0.1%	-4.3%	-6.1%	-16.4%	10.48%	57.14%	55.66%	7.75	8.95	8.41
CEMEXCPO	7.83	12.7%	-8.8%	-44.0%	-50.0%	18.65%	19.05%	11.15%	4.93	4.91	4.66
CHDRAUIB	54.68	2.0%	-0.2%	28.9%	71.8%	10.57%	6.45%	4.64%	7.49	6.23	5.95
GENTERA	15.91	-1.2%	9.6%	20.7%	36.7%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	43.45	-4.1%	-4.2%	-15.4%	-17.8%	4.10%	17.60%	18.06%	20.65	18.77	14.80
KUOB	44.99	6.1%	9.7%	-0.9%	-2.2%	21.20%	14.34%	11.19%	5.56	n.a.	n.a.
ELEKTRA	1147.09	3.0%	-0.1%	-26.0%	-28.9%	6.02%	14.36%	9.36%	17.41	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-62.6%	6.40%	14.60%	7.51%	6.53	9.32	8.97
FEMSAUBD	135.84	-3.0%	-7.8%	-14.7%	-20.6%	6.98%	15.06%	9.62%	8.84	9.59	8.73
GAP	289.85	3.5%	1.8%	2.7%	28.3%	4.61%	49.53%	46.58%	15.79	13.19	11.72
GCARSOA1	74.73	1.9%	-2.0%	12.9%	15.7%	6.76%	12.06%	10.58%	12.01	n.a.	n.a.
GCC	130.64	8.3%	-6.0%	-17.6%	-12.1%	11.56%	31.10%	22.30%	6.17	7.91	7.09
GFAMSA	1.47	-2.6%	-15.5%	119.1%	200.0%	1.26%	-59.98%	-55.12%	-10.22	n.a.	n.a.
GFINBURO	31.70	0.9%	-16.1%	29.3%	56.7%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	114.59	-2.6%	-12.5%	-13.9%	-12.7%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEJCOB	84.75	-11.3%	-15.3%	-5.1%	-2.2%	18.35%	58.01%	50.96%	4.60	5.63	5.72
GMXT	35.72	-0.2%	-1.1%	3.3%	6.9%	7.87%	42.90%	30.88%	8.40	8.14	7.62
GPH	49.01	0.0%	0.0%	0.0%	3.7%	12.53%	7.34%	6.95%	4.87	n.a.	n.a.
GRUMAB	215.82	-3.4%	-11.3%	-17.8%	-3.8%	15.05%	15.70%	11.97%	7.08	7.80	7.45
GSANBOR	21.21	1.0%	-3.2%	-25.6%	4.1%	6.53%	6.83%	5.07%	9.97	8.06	7.27
ICH	218.04	1.4%	11.9%	14.2%	46.8%	13.48%	24.02%	24.62%	5.98	6.79	8.02
IDEAL	38.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	10.20%	55.82%	48.93%	15.74	n.a.	n.a.
IENOVA	73.70	0.0%	0.0%	0.0%	-7.7%	9.02%	48.90%	37.48%	11.20	n.a.	n.a.
KIMBERA	27.64	7.4%	-5.9%	-10.9%	-24.4%	12.44%	24.08%	17.81%	9.96	10.60	9.12
KOF	115.42	2.4%	1.3%	3.3%	9.5%	9.77%	18.90%	13.34%	7.83	8.45	7.82
LABB	20.82	5.2%	2.9%	-3.1%	3.0%	14.39%	19.77%	19.81%	8.24	7.40	6.62
LACOMER	37.42	9.7%	-5.9%	1.7%	-8.0%	11.34%	9.95%	6.25%	5.79	5.79	5.10
LALA	15.34	2.3%	-9.7%	-11.6%	-7.4%	-9.44%	9.77%	1.22%	7.49	n.a.	n.a.
LIVEPOL	93.29	2.4%	-6.8%	5.1%	3.7%	15.92%	13.23%	13.57%	5.47	6.76	5.83
MEGA	50.61	-2.8%	-8.3%	-27.5%	-30.1%	35.50%	48.17%	27.57%	1.67	2.07	1.68
MFRISCO	2.99	-2.3%	-1.0%	-16.9%	-29.0%	4.20%	19.53%	11.25%	10.82	5.75	6.21
NEMAK	4.04	-4.7%	-8.2%	-33.6%	-42.0%	16.63%	15.12%	6.05%	3.39	3.93	3.43
OMA	137.65	1.8%	-2.4%	0.1%	4.4%	7.00%	44.03%	47.14%	12.35	9.93	8.56
ORBIA	46.92	-3.0%	-9.7%	-10.2%	-11.8%	26.17%	21.79%	16.48%	4.66	6.19	6.49
PE&OLES	187.70	-10.5%	-21.3%	-20.3%	-33.8%	16.28%	32.52%	15.86%	3.70	4.70	4.39
PINFRA	145.81	1.9%	-3.8%	-8.9%	-11.0%	12.74%	62.55%	57.82%	6.38	8.82	8.14
QUALITAS	91.89	-3.6%	-10.5%	-11.6%	-4.7%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	101.04	-2.7%	-16.6%	-4.8%	-10.5%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BSMX	21.01	-1.0%	-3.0%	-10.7%	-17.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SIMEC	199.00	0.0%	2.2%	7.6%	12.7%	13.59%	23.81%	24.06%	5.78	6.38	7.60
SITESB	24.99	0.0%	0.0%	19.2%	31.5%	0.22%	92.06%	36.16%	5.78	n.a.	n.a.
SORIANAB	21.24	10.6%	-1.7%	-18.2%	15.1%	20.54%	7.80%	5.89%	4.37	5.10	4.96
TLEVISAC	34.75	0.7%	-6.2%	-9.9%	-38.3%	14.77%	38.25%	21.43%	4.88	7.88	7.49
AZTECAC	0.91	-3.6%	3.5%	-20.2%	51.7%	n.a.	27.76%	22.99%	2.87	n.a.	n.a.
VESTA	37.92	7.2%	0.3%	-8.0%	-7.4%	8.28%	79.43%	80.04%	2.87	16.02	14.40
VITROA	22.90	-3.7%	-4.6%	-5.2%	-4.6%	3.46%	9.73%	2.14%	6.14	n.a.	n.a.
VOLAR	22.70	5.1%	-23.3%	-38.2%	-41.0%	82.00%	31.80%	15.45%	4.23	4.18	3.33
WALMEXV	66.60	-3.2%	-7.0%	-12.5%	5.0%	5.67%	10.87%	8.55%	14.55	13.77	12.64

1/ Rendimiento al capital RK = (Ra - (RD)) / (K / (DN+K)) calculado por Valmex.

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Deuda Total		Deuda Neta /		P/U		VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
	/ EBITDA	EBITDA	EBIT	12 m	2021 ^{2/}	2022 ^{2/}				
IPC	2.22	1.21	1.84	11.82	17.78	13.84	n.a.	2.25	7,138,468	n.a.
AEROMEX	867.96	636.93	-4.92	-1.71	-4.90	-80.52	-314.95	-0.76	32,451	136
ALFAA	3.78	2.79	4.23	16.34	6.20	6.32	7.96	1.72	67,109	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	7.18	6.37	7.41	20.71	1.27	55,716	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	40.13	23.82	17.97	9.11	4.39	33,510	839
AMXL	1.88	1.39	2.95	6.79	13.56	12.75	6.05	3.39	1,331,610	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	7.48	7.31	6.50	11.23	0.31	4,364	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	18.91	16.29	14.58	68.23	1.93	232,250	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	21.12	16.44	14.31	123.92	3.40	126,360	300
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	37.63	207.70	1,038.49	21.46	0.72	5,192	335
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-5.63	-61.96	-20.62	1.02	1.56	4,485	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	10.15	7.80	7.10	37.54	7.72	48,787	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	17.94	18.38	18.21	21.70	2.94	285,554	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	13.47	13.29	12.36	12.67	2.88	21,514	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	7.79	7.13	7.36	13.29	0.59	118,526	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	15.41	11.25	10.19	33.98	1.61	52,263	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	13.71	n.a.	n.a.	12.79	1.24	25,259	1,588
KUERVO	2.95	1.10	1.07	31.08	26.24	20.39	16.25	2.67	156,037	3,591
KUOB	2.81	2.05	2.63	7.58	n.a.	n.a.	35.57	1.26	20,532	456
ELEKTRA	12.57	5.59	8.58	20.68	n.a.	n.a.	451.84	2.54	267,710	233
ELEMENT	3.31	2.75	5.35	25.15	13.99	16.09	16.58	0.92	18,437	1,212
FEMSAUBD	2.93	1.45	2.27	17.06	16.67	13.67	73.30	1.85	486,066	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	24.83	20.08	17.57	37.54	7.72	148,908	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	15.00	n.a.	n.a.	46.53	1.61	168,571	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	15.00	255.04	226.26	79.44	1.64	44,078	337
GFAMSA	-6.32	-6.22	-6.77	-0.24	n.a.	n.a.	-29.85	-0.05	838	570
GFINBURO	n.a.	n.a.	n.a.	9.59	9.67	8.97	27.48	1.15	200,681	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	9.43	8.01	7.09	81.23	1.41	330,415	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	8.39	9.00	9.35	41.59	2.04	659,779	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	8.39	0.88	0.80	33.53	4.47	146,473	4,101
GPH	3.12	1.76	1.85	11.22	n.a.	n.a.	59.07	0.83	18,518	378
GRUMAB	2.05	1.58	2.07	13.49	14.25	13.41	77.06	2.80	82,853	384
GSANBOR	1.00	-1.03	-1.39	26.27	14.99	13.07	15.13	1.40	47,789	2,253
ICH	0.00	-1.19	-1.16	10.10	10.33	12.42	96.36	2.26	95,191	437
IDEAL	3.92	3.10	3.53	15.40	n.a.	n.a.	13.45	2.82	108,909	2,866
IENOVA	5.01	4.81	6.28	9.87	n.a.	n.a.	78.63	0.94	107,033	1,452
KIMBERA	2.63	1.54	2.08	18.91	17.30	14.14	1.86	14.85	84,997	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	15.44	16.44	14.56	57.86	1.99	242,478	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	15.04	11.09	9.30	10.50	1.98	21,819	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	11.65	10.58	9.54	52.92	0.71	17,982	481
LALA	3.73	3.19	25.49	-25.84	n.a.	n.a.	5.67	2.70	37,981	2,476
LIVEPOL	1.98	0.95	0.92	8.69	n.a.	8.19	88.32	1.06	125,213	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	3.50	3.30	3.04	115.89	0.44	15,015	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-10.30	n.a.	61.79	1.67	1.79	18,077	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	146.01	5.95	5.25	11.56	0.35	12,411	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	18.97	14.90	12.57	28.08	4.90	54,203	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	7.38	8.71	10.21	26.67	1.76	98,532	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	11.82	152.25	142.74	195.22	0.96	74,606	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	9.87	10.08	9.13	126.31	1.15	55,426	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	9.88	10.66	8.76	50.16	1.83	37,307	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	9.32	7.91	7.07	74.43	1.36	33,134	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	11.82	3.31	2.97	0.09	0.10	69,810	3,323
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	9.68	9.30	11.55	85.56	2.33	99,044	498
SITESB	4.76	4.03	10.27	2,061.68	n.a.	n.a.	8.14	3.07	82,467	3,300
SORIANAB	2.08	1.26	1.67	8.83	8.49	7.86	39.28	0.54	38,229	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	16.32	15.14	15.60	31.81	1.09	87,921	2,530
AZTECAC	3.59	2.30	2.77	5.58	n.a.	n.a.	0.77	1.18	1,968	2,163
VESTA	7.36	3.79	3.77	5.58	13.67	14.71	0.77	1.18	26,477	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-4.06	n.a.	n.a.	54.32	0.42	11,074	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	8.23	n.a.	n.a.	4.00	5.68	26,468	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	26.35	23.64	21.37	10.65	6.26	1,162,929	17,461

1/ Rendimiento al capital $R_k = (R_a - (RD)) / (K / (DN+K))$ calculado por Valmex.

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



IPyC semanal

Soporte: 47,682

Resistencia: 51,000

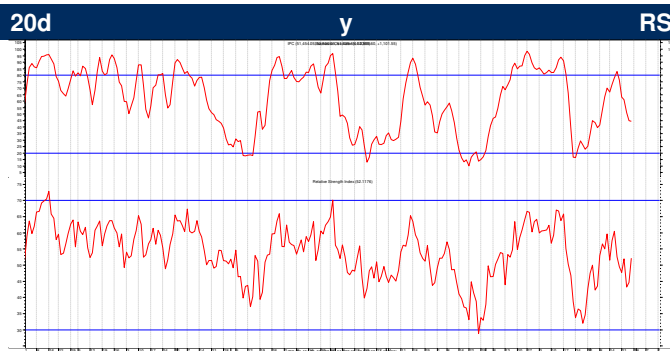
El IPC cerró en 47,741 puntos con una variación de -0.57%.

Al penetrar los 50,000 proyectamos un ajuste de varias semanas rumbo al Fibonacci 38.2% en 47,682 lo cual ha ocurrida apenas esta semana. Ahora para cambiar de tendencia y tener posibilidad de haber finalizado el ajuste, necesita romper las resistencias en 49,300 y 51,000. De lo contrario la fuerza de la oferta puede alargar la baja, después de un breve rebote, hacia el Fibonacci 50% en 44,783.



IPyC: estocástico

Los osciladores de corto plazo entraron en sobre venta extrema. Un rebote interesante debe durar algunos días.



IPyC USD

Soporte: 2,000

Resistencia: 2,773

Se vivió un alza en cinco olas de largo plazo desde el mínimo de 1998 en 216 (puntos / dólar) a 3,682 de 2013. Quince años de alza que fueron corregidos con cinco años de caída hasta recortar el 69% (1,303). En el primer trimestre de 2021 abandonó el canal de baja y alcanzó el 50% de la baja (2,492) donde consolida desde entonces. La formación tiene posibilidades para buscar el siguiente Fibonacci (61.8%) en 2,773 puntos / dólar.



Emisora de la semana

Soporte:

Resisten

Con el índice debajo de su promedio de 200 días no recomendación de emisoras.

Renta Variable

NYSE: Punto de Vista Técnico

DJI semanal

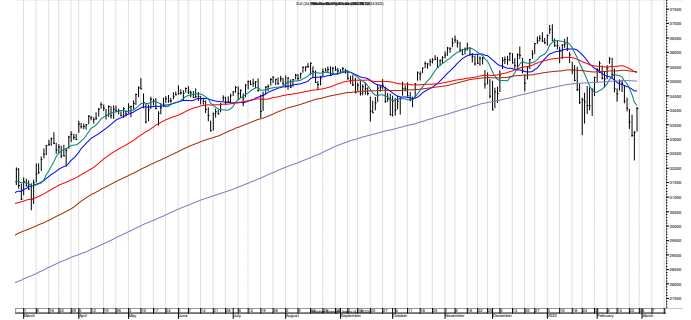
Soporte:

29,783

Resistencia:

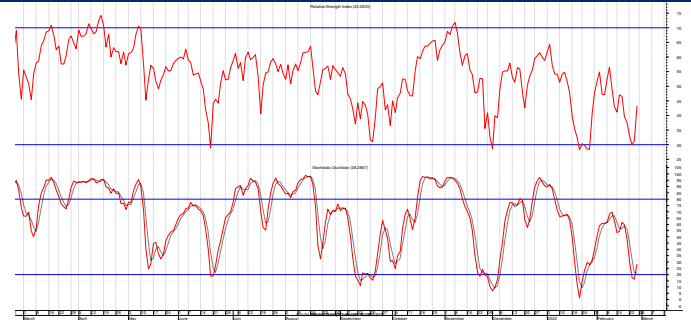
31,600

Comentamos que la corrección sufrida a partir de Enero es de mediano plazo. Los objetivos que se antojaban lejanos en ese momento ya no lo están y se apoyó en el primer Fibonacci relevante (38.2%) en 29,783. Necesita volver por encima de 31,600 para cambiar tendencia. Por el momento la sobre venta permitirá un respiro.



DJI: estocástico 20d y fuerza relativa 14d

La sobre venta es fuerte y esperamos por ello una reacción de dos o tres días al alza.



S&P 500 semanal

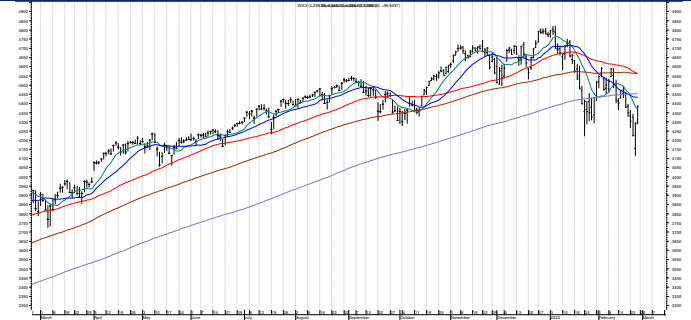
Soporte:

3,505

Resistencia:

4,200

El Fibonacci 38.2% fue penetrado (3,815) y la posibilidad de dirigirse al 50% (3,505) aumentará si el rebote que debe experimentar por sobre venta de corto plazo es débil. Todavía no se observa completamente agotada la oferta.



NASDAQ (COMPX)

Soporte:

10,000

Resistencia:

11,000

Este índice, el más adelantado al haber iniciado con un mes de anticipación la corrección (Noviembre 22) y registrar el ajuste mayor tendría la expectativa de regresar al menos al Fibonacci 50%. El Fibonacci 50% de ajuste de toda el alza de 2020 – 2021 se rompió (11,421) fácilmente y se continuó la baja hasta el 61.8% en 10,291. El ajuste se ve cerca de agotarse pero necesita jornadas continuas de alza y volumen de operación que las acompañe.



Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
ARA	Pendiente	Dividendo en efectivo	Hasta \$290,000,000 entre el número de acciones en circulación y con derecho a recibir dividendo
PINFRA	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$7.301493 por acción
VASCONI	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.25 por acción
ORBIA	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$15,000,000 USD a distribuirse entre las acciones en circulación con derecho a cobro de dividendos (extraordinario)
ORBIA	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$60,000,000 USD a distribuirse entre las acciones en circulación con derecho a cobro de dividendos (ordinario)
ORBIA	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$15,000,000 USD a distribuirse entre las acciones en circulación con derecho a cobro de dividendos (extraordinario)
ORBIA	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$60,000,000 USD a distribuirse entre las acciones en circulación con derecho a cobro de dividendos (ordinario)
GRUMA	10-abr-23	Dividendo en efectivo	\$1.35 por acción
LALA	22-feb-23	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
VESTA	13-ene-23	Dividendo en efectivo	\$14,358,194.25 USD, pagaderos en MXN, al tipo de cambio publicado por Banco de México en el Diario Oficial de la Federación el día hábil anterior a cada fecha de pago entre el número de acciones en circulación y con derecho a recibir dividendo en cada fecha de pago
GRUMA	06-ene-23	Dividendo en efectivo	\$1.35 por acción
WALMEX	27-dic-22	Dividendo en efectivo	\$0.36 por acción (extraordinario)
WALMEX	27-dic-22	Dividendo en efectivo	\$0.50 por acción (ordinario)
KIMBER	01-dic-22	Dividendo en efectivo	\$0.41 por acción
IDEAL	30-nov-22	Dividendo en efectivo	\$1 por acción
LALA	23-nov-22	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
WALMEX	22-nov-22	Dividendo en efectivo	\$0.35 por acción (extraordinario)
WALMEX	22-nov-22	Dividendo en efectivo	\$0.50 por acción (ordinario)
Q	07-nov-22	Dividendo en efectivo	Serie 'UB' a \$1.415; serie 'UBD' a \$1.7
FEMSA	07-nov-22	Dividendo en efectivo	Serie 'UB' a \$1.415; serie 'UBD' a \$1.7
KOF	03-nov-22	Dividendo en efectivo	\$2.715 por acción
VESTA	14-oct-22	Dividendo en efectivo	\$14,358,194.25 USD, pagaderos en MXN, al tipo de cambio publicado por Banco de México en el Diario Oficial de la Federación el día hábil anterior a cada fecha de pago entre el número de acciones en circulación y con derecho a recibir dividendo en cada fecha de pago
HERDEZ	12-oct-22	Dividendo en efectivo	\$0.60 por acción
GRUMA	07-oct-22	Dividendo en efectivo	\$1.35 por acción
GISSA	06-oct-22	Dividendo en efectivo	\$0.70 por acción
KIMBER	06-oct-22	Dividendo en efectivo	\$0.41 por acción
AMX	29-ago-22	Dividendo en efectivo	\$0.44 por acción
LALA	24-ago-22	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
CUERVO	04-ago-22	Dividendo en efectivo	\$0.42051 por acción
OMA	31-jul-22	Dividendo en efectivo	\$1.2817 por acción
VESTA	15-jul-22	Dividendo en efectivo	\$14,358,194.25 USD, pagaderos en MXN, al tipo de cambio publicado por Banco de México en el Diario Oficial de la Federación el día hábil anterior a cada fecha de pago entre el número de acciones en circulación y con derecho a recibir dividendo en cada fecha de pago
BACHOCO	13-jul-22	Dividendo en efectivo	\$0.82 por acción

Renta Variable

Aviso de Derechos

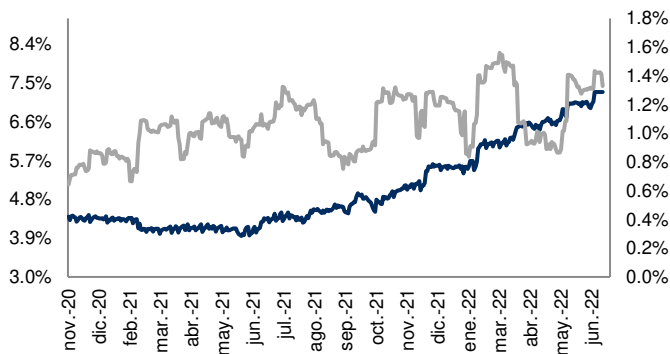
Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
GRUMA	08-jul-22	Dividendo en efectivo	\$1.35 por acción
KIMBER	07-jul-22	Dividendo en efectivo	\$0.41 por acción
BSMX	28-jun-22	Dividendo en efectivo	\$1.33197 por acción
GCARSO	27-jun-22	Dividendo en efectivo	\$0.5 por acción
GPROFUT	24-jun-22	Dividendo en efectivo	\$9.13 por acción
DINE	23-jun-22	Dividendo en efectivo	\$0.20 por acción
ORBIA	15-jun-22	Dividendo en efectivo	\$0.1558833819882 por acción (extraordinario)
ORBIA	15-jun-22	Dividendo en efectivo	\$0.6235335279528 por acción (ordinario)
AUTLAN	10-jun-22	Dividendo en efectivo	US\$0.032 por acción
LAB	08-jun-22	Dividendo en efectivo	\$0.3817 por acción
GMEXICO	02-jun-22	Dividendo en efectivo	\$1.50 por acción
ASUR	01-jun-22	Dividendo en efectivo	\$6.00 por acción (extraordinario)
ASUR	01-jun-22	Dividendo en efectivo	\$9.03 por acción (ordinario)
GFNORTE	31-may-22	Dividendo en efectivo	\$6.07745 por acción de la serie "O"
TLEVISA	31-may-22	Dividendo en efectivo	\$0.00299 por acción, equivalente a \$0.35 por CPO
SITES	30-may-22	Dividendo en efectivo	\$0.48 por acción
LIVEPOL	27-may-22	Dividendo en efectivo	\$1.02 por acción
FRES	27-may-22	Dividendo en efectivo	US\$0.24 por acción
GMXT	27-may-22	Dividendo en efectivo	\$0.50 por acción
MEGA	26-may-22	Dividendo en efectivo	\$1.41 por cada acción serie 'A', equivalente a \$2.82 por CPO
HOMEX	25-may-22	Canje	1 acción de la serie nueva *** cupón 0 por 1 acción de la serie anterior *** cupón 0
LALA	25-may-22	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
OMA	24-may-22	Dividendo en efectivo	\$4.6141 por acción
BAFAR	19-may-22	Dividendo en acciones cubierto con la misma serie	0.0112400872720 acciones de la serie nueva 'B' cupón 19 por 1 acción de la serie anterior 'B' cupón 18; 1 título producto por 1 título tenencia
BIMBO	19-may-22	Dividendo en efectivo	\$0.65 por acción
BACHOCO	18-may-22	Dividendo en efectivo	\$0.82 por acción
GCC	17-may-22	Dividendo en efectivo	\$1.1621 por acción
GAP	16-may-22	Dividendo en efectivo	\$7.20 por acción
BOLSA	16-may-22	Dividendo en efectivo	\$2.16 por acción
GENTERA	13-may-22	Dividendo en efectivo	\$0.29571 por acción
HERDEZ	11-may-22	Dividendo en efectivo	\$0.60 por acción
BBAJIO	10-may-22	Dividendo en efectivo	\$3.92391 por acción

Monitor de Mercados Financieros

ABs y Volatilidad

Cierre: 7.3%

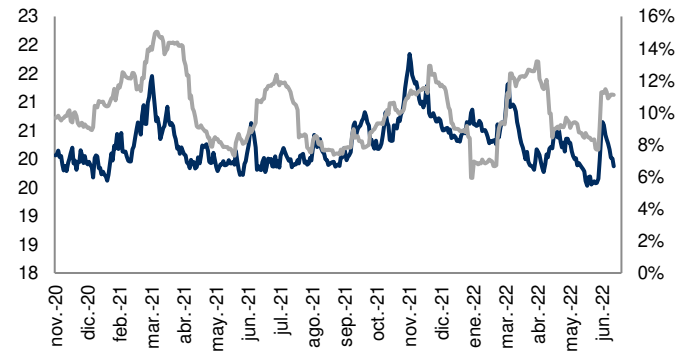
Volat: 1.3%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 19.8740

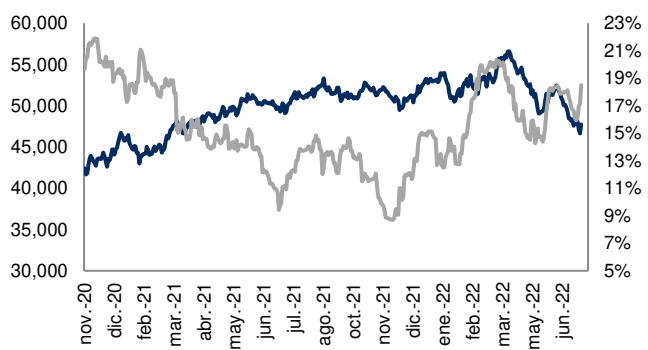
Volat: 11.1%



IPC y Volatilidad

Cierre: 47,741.50

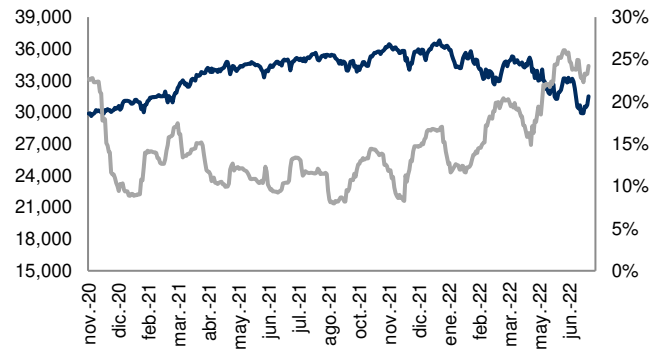
Volat: 18.5%



DJI y Volatilidad

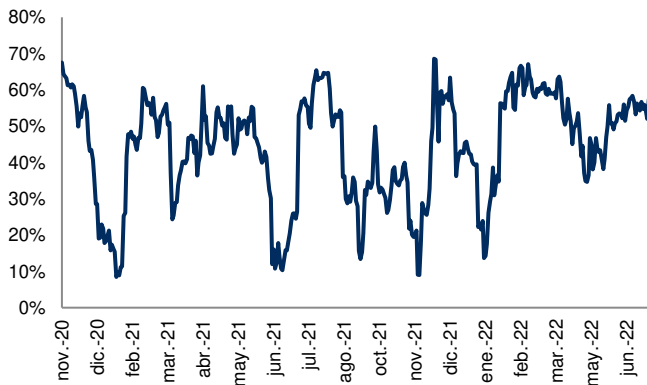
Cierre: 31,500.68

Volat: 24.2%



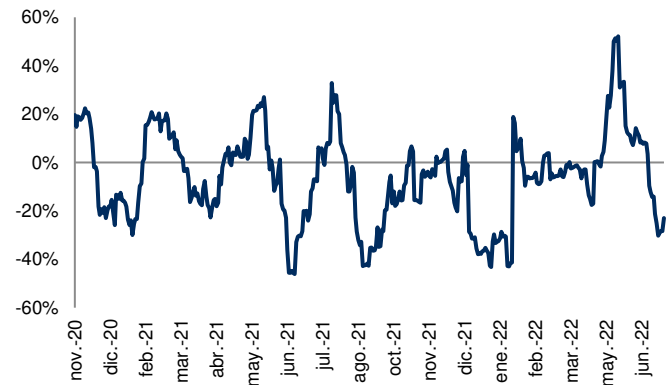
Correlación entre IPC y DJI

Correl: 57.4%



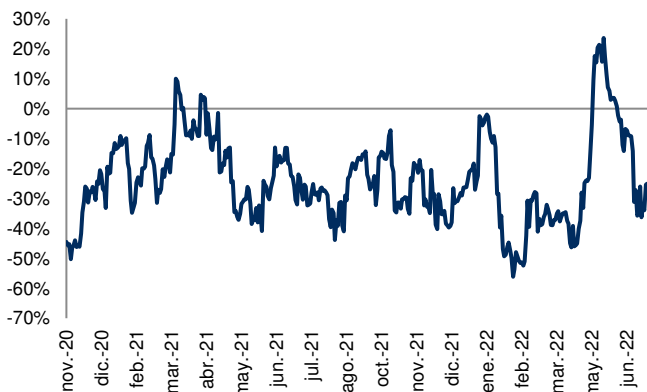
Correlación entre Tipo Cambio y ABs

Correl: -22.9%



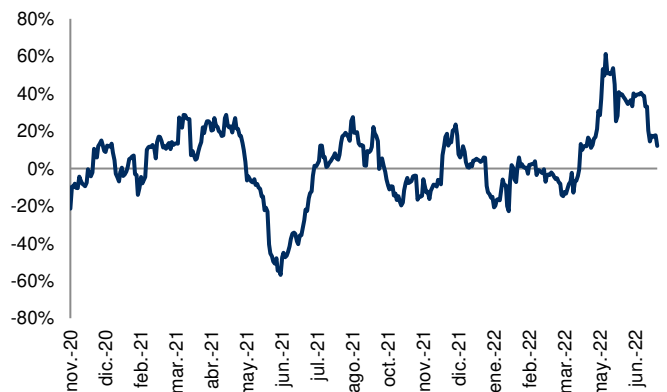
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -27.8%



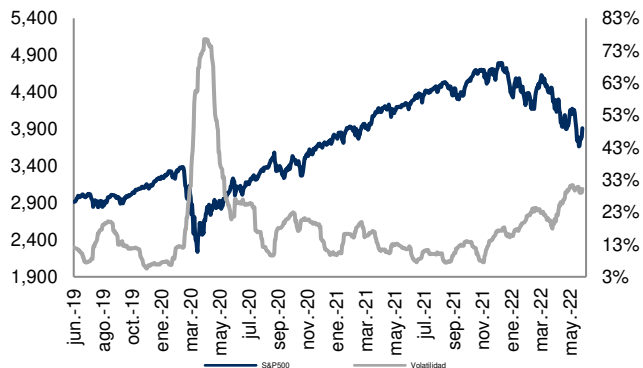
Correlación entre IPC y Abs

Correl: 12.0%

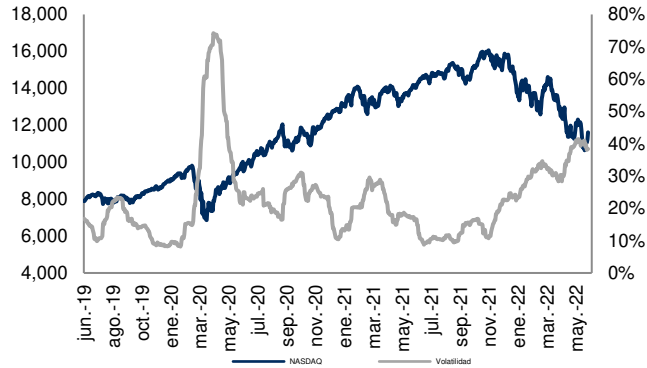


Monitor de Mercados

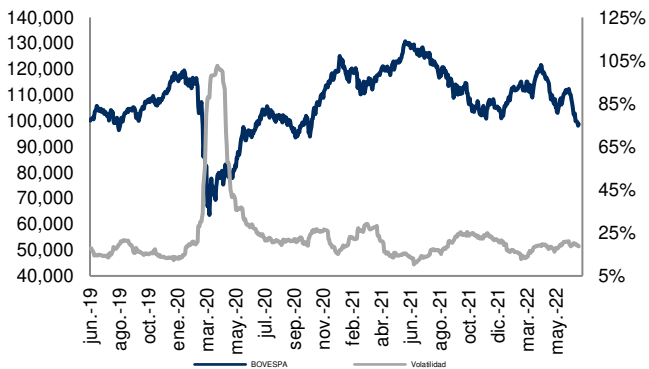
S&P 500 (EUA) Cierre: 3,911.74 Volat: 30.2%



NASDAQ (EUA) Cierre: 11,607.62 Volat: 38.4%



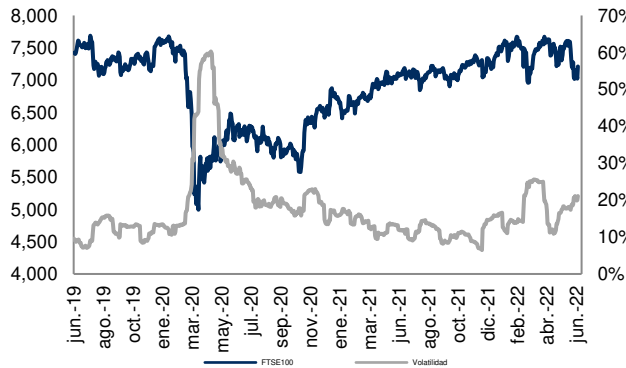
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 98,677.72 Volat: 18.8%



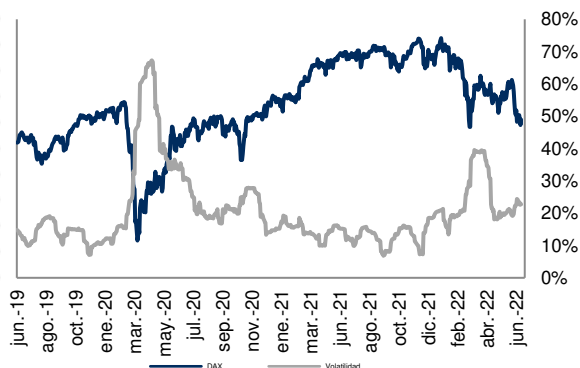
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 82,605.64 Volat: 24.4%



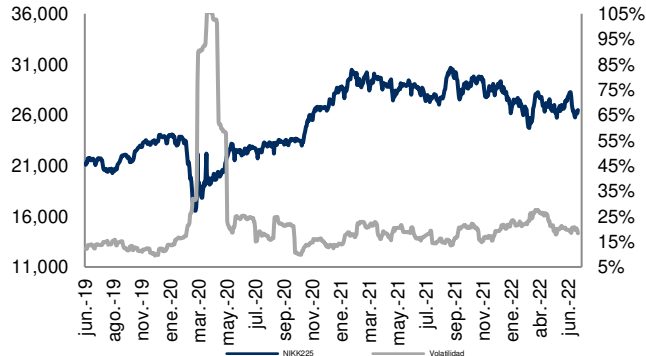
FTSE-100 (Londres) Cierre: 7,208.81 Volat: 21.1%



DAX (Frankfurt) Cierre: 13,118.13 Volat: 22.7%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 26,491.97 Volat: 18.4%



Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	6.45%	-1.68%	-17.93%
NASDAQ	7.49%	1.51%	-25.81%
BOVESPA	-3.21%	-18.07%	-0.16%
MERVAL	-6.18%	-13.28%	-18.24%
FTSE100	3.28%	-6.49%	-11.42%
DAX	0.49%	-7.48%	-23.43%
NIKK225	1.85%	-6.54%	-21.73%
IPC	1.80%	-7.78%	-7.50%
DJI	5.39%	-1.93%	-13.31%
CAC40	3.81%	-4.05%	-21.27%
HANGSENG	3.07%	7.69%	-6.65%
TSE300	1.74%	-7.03%	-11.88%
IBEX	1.76%	-7.03%	-12.28%

Cifras al 24 de junio de 2022. Índices en USD.

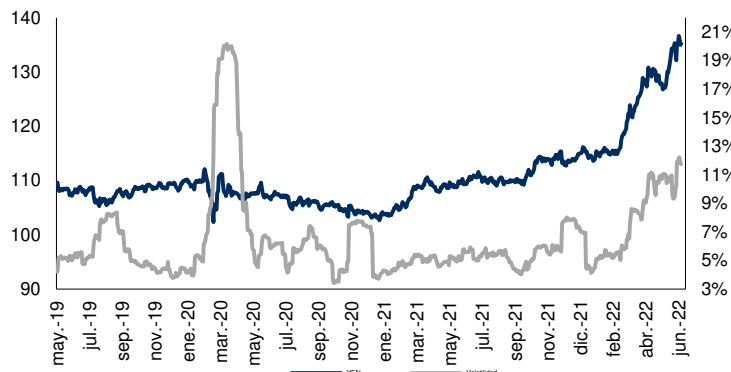


Monitor de Divisas

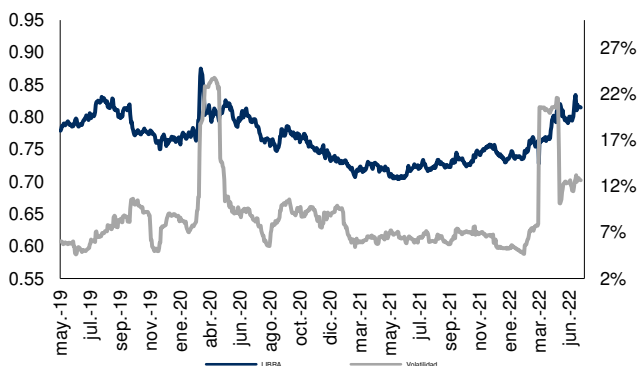
Euro (€) Cierre: 0.95 Volat: 9.8%



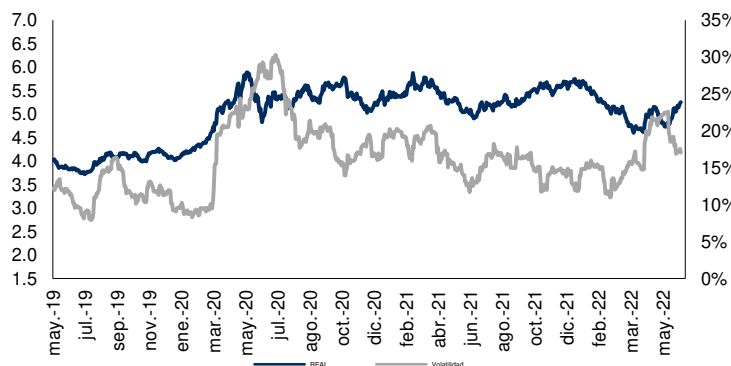
Yen Japonés (¥) Cierre: 135.23 Volat: 11.7%



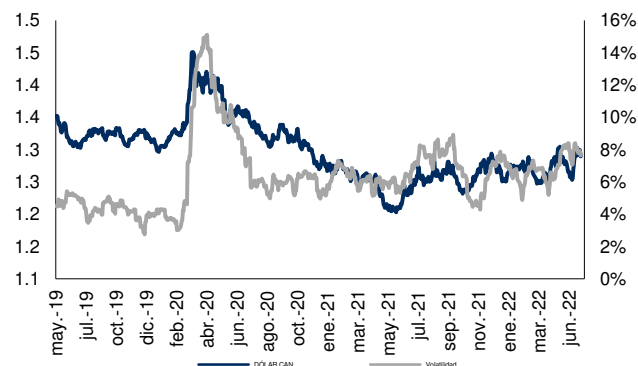
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.81 Volat: 12.6%



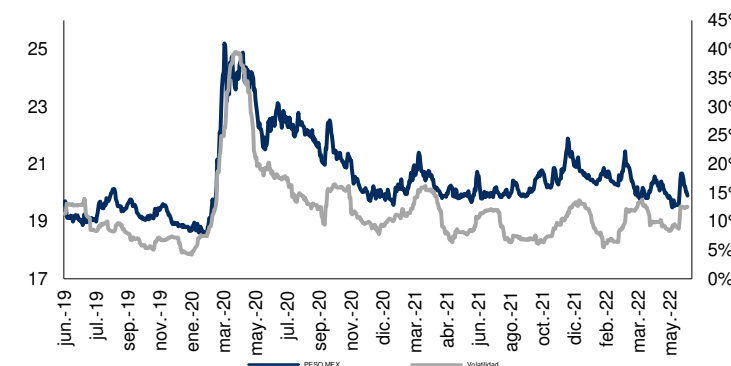
Real Brasileño Cierre: 5.25 Volat: 17.0%



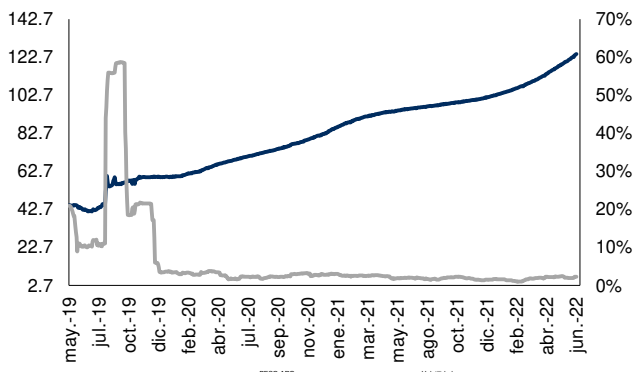
Dólar Canadiense Cierre: 1.29 Volat: 7.6%



Peso Mexicano Cierre: 19.90 Volat: 12.5%



Peso Argentino Cierre: 124.24 Volat: 2.2%



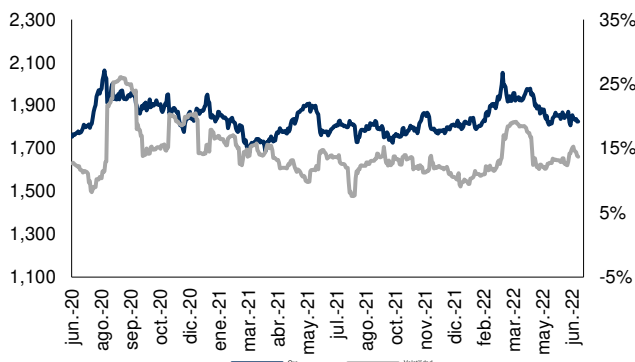
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.95	0.55%	-1.21%	-7.28%
Yen	135.23	-0.18%	-5.89%	-14.93%
Libra	0.81	0.52%	-2.42%	-9.26%
Real	5.25	-2.03%	-8.19%	6.06%
Dólar Can	1.29	1.03%	-0.59%	-1.92%
Peso Mex	19.90	2.83%	-0.33%	3.00%
Peso Arg	124.24	-1.12%	-4.18%	-17.35%

Cifras al 24 de junio de 2022. Cotizaciones con respecto al USD.



Monitor de Metales y Otros Commodities

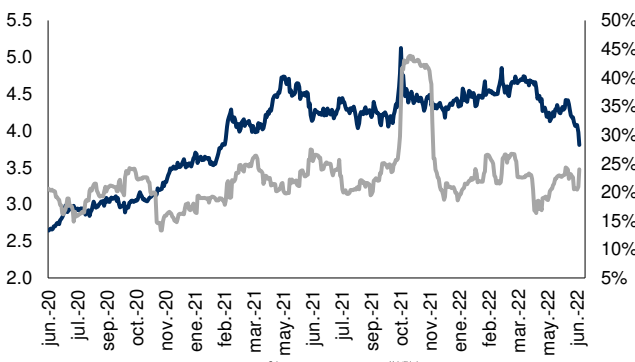
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 1,825.553 Volat: 13.7%



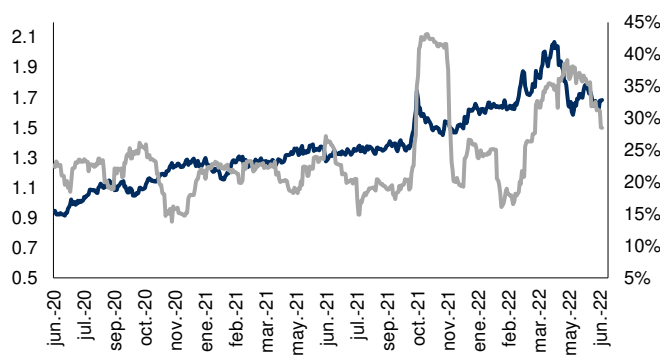
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 21.120 Volat: 23.8%



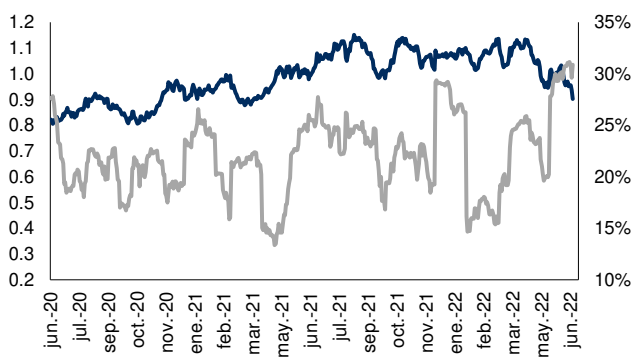
Cobre (USD / libra) Cierre: 3.809 Volat: 24.0%



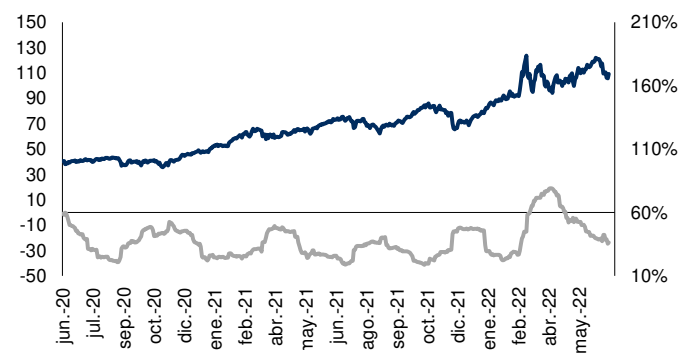
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.683 Volat: 28.5%



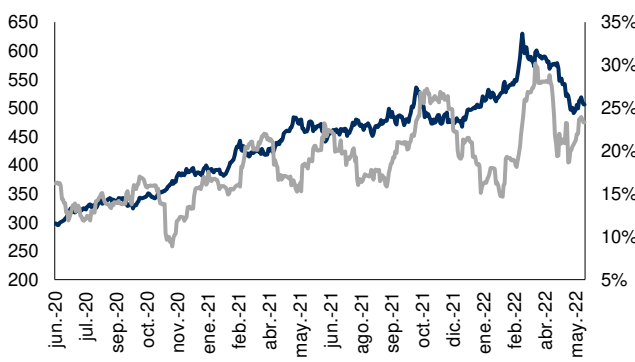
Plomo (US\$ / libra) Cierre: 0.882 Volat: 30.9%



WTI (US\$ / barril) Cierre: 109.170 Volat: 36.3%



Acero (Indice) Cierre: 443.541 Volat: 22.3%



Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	1825.55	-0.61%	-1.49%	-0.20%
Plata	21.12	-2.27%	-3.87%	-9.24%
Cobre	3.81	-7.52%	-11.23%	-13.65%
Plomo	0.88	-7.05%	-9.97%	-16.39%
Zinc	1.68	2.18%	-2.35%	3.62%
WTI	109.17	-0.40%	-3.50%	44.83%
Acero	443.54	-5.29%	-12.38%	-11.49%



VALMX10: CORTO PLAZO

Horizonte: Corto Plazo

Calificación: HR AAA / 1CP

Liquidez: MD

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX10	6.89%	6.84%	6.22%	5.09%
FondeoB	4.59%	4.58%	3.93%	3.25%
Diferencia	2.29%	2.25%	2.29%	1.84%

Duración

	Actual 23-jun	Anterior 31-may	Variación
Activos netos	1,175,119,946	1,509,467,285	- 334,347,339

VALMX 14 Corto Plazo Gubernamental

Horizonte: Corto Plazo

Calificación: HR AAA / 2CP

Estrategia: Pasiva

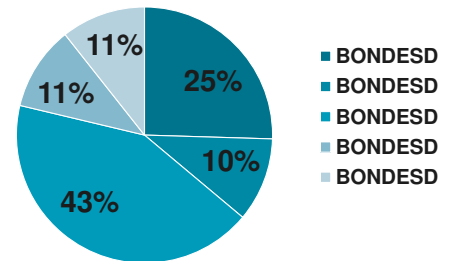
Liquidez: MD

Cartera

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX14	6.97%	6.93%	6.30%	5.19%

	Fondo	Benchmark		
	Duración	150	44	

	Actual 23-jun	Anterior 31-may	Variación
Activos netos	1,030,214,073	1,049,480,877	- 19,266,804



La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).

Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMX15 Largo Plazo Gubernamental

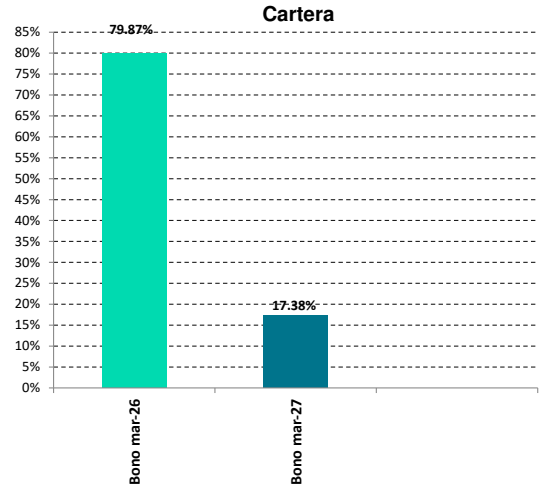
Horizonte: Largo Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX15	47.10%	-17.03%	-4.82%	-2.69%
PIPG-Fix5A	52.28%	-19.31%	-7.31%	-4.44%
Diferencia	-5.18%	2.28%	2.50%	1.75%

	Fondo	Benchmark
Duración	1226	1368

	Actual	Anterior	Variación
Activos netos	23-jun 78,878,960	31-may 80,327,560	- 1,448,600



VALMX 16 Discrecional

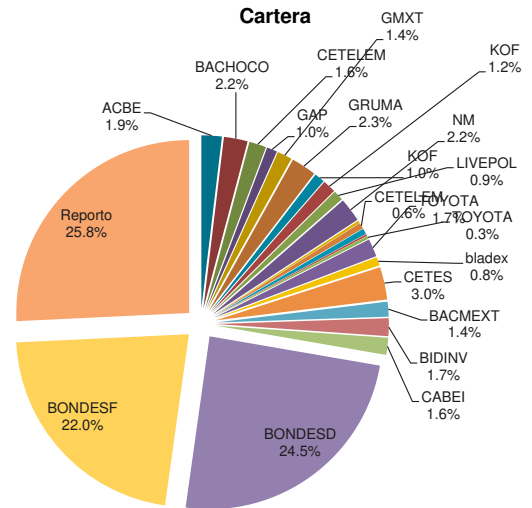
Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 3CP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados Serie B1FI			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX16	7.12%	7.07%	6.41%	5.27%

	Actual	Anterior
Duración	398	355

	Actual	Anterior	Variación
Activos netos	23-jun 3,546,707,062	31-may 3,553,375,128	- 6,668,066



VALMX 17 Mediano Plazo Gubernamental en UDI's

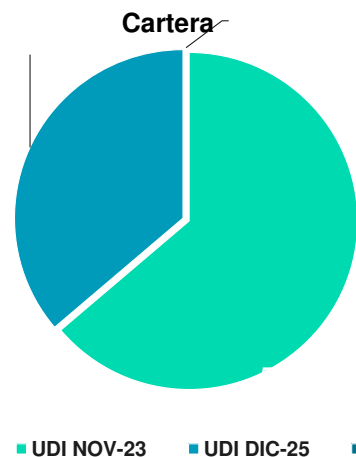
Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

Calificación: HR AAA / 4CP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX17	32.15%	13.68%	5.93%	5.69%
PIPG-Real3A	39.52%	18.89%	5.49%	4.45%
Diferencia	-7.38%	-5.21%	0.44%	1.24%

	Fondo	Benchmark
Duración	635	508

	Actual	Anterior	Variación
Activos netos	23-jun 743,712,153	31-may 768,033,258	- 24,321,105



La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMX 30 Mediano Plazo. Indizado o Cobertura

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

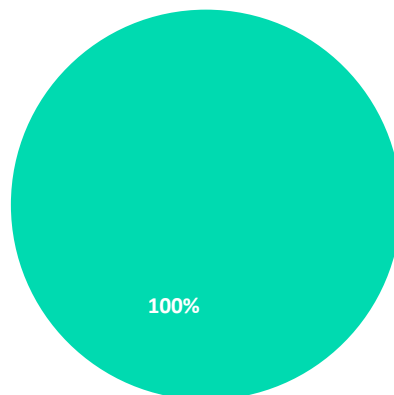
Calificación: HR AAA / 1CP
Liquidez: 48H

VALMX30	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-106.61%	35.82%	-4.71%	-0.98%

Duración	0
Beta	0.996657

	Actual 23-jun	Anterior 31-may	Variación
Activos netos (pesos)	640,546,743	642,395,529	- 1,848,786

Cartera

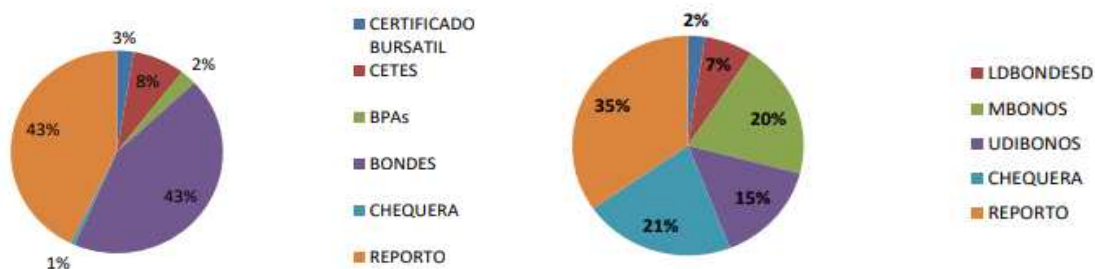


■ Chequeras

Fondos VEPORMAS

BX+0	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+0	7.04%	6.76%	6.49%	No Disponible
BX+1	27.57%	0.40%	1.59%	No Disponible

	Actual 23-jun	Anterior 31-may	Variación Semanal
Activos netos BX+0	3,878,551,760	3,829,118,352	49,433,408
Activos netos BX+1	293,029,925	293,191,143	- 161,218



La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMX 34 Discrecional Instrumentos Denominados en Dólares

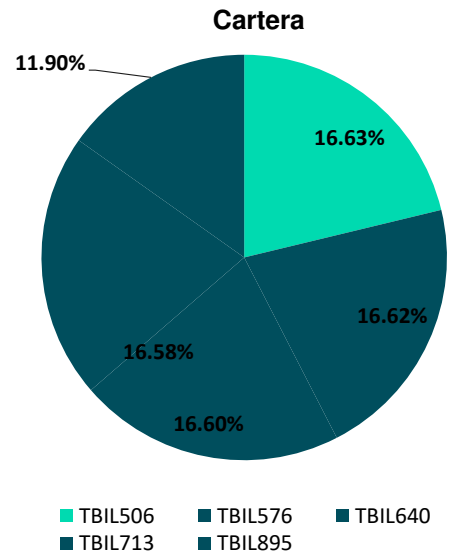
Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 2CP
Liquidez: 48H

VALMX34	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-100.2%	38.55%	-5.25%	-1.56%

Duración	29
----------	----

Activos netos	Actual 23-jun	Anterior 31-may	Variación
	887,979,817	889,430,185	- 1,450,368



VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs

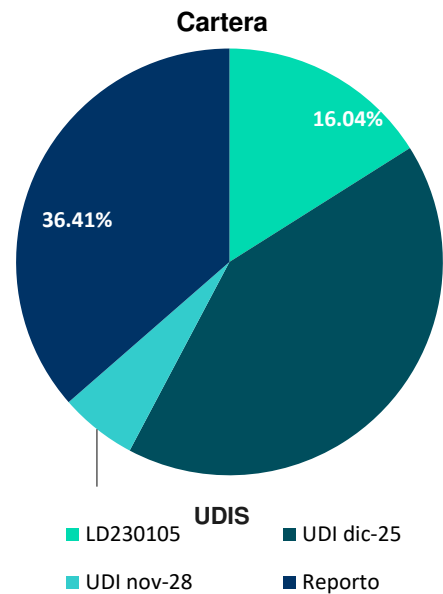
Horizonte: Largo Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP

VALMXRP	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	17.7%	4.00%	1.79%	2.91%

Duración	Fondo 649
----------	--------------

Activos netos	Actual 23-jun	Anterior 31-may	Variación
	15,679,265	15,632,844	46,421

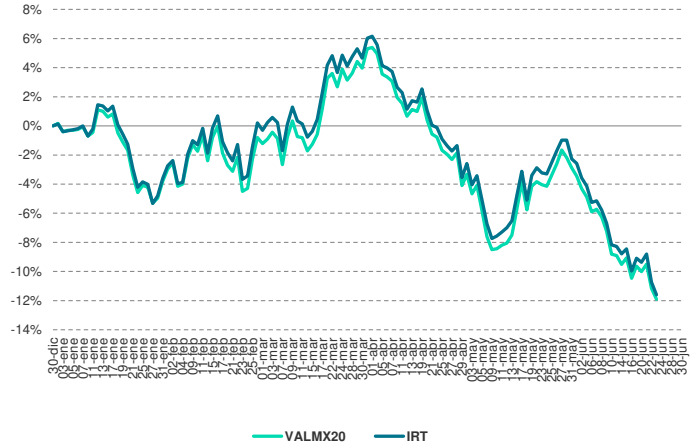
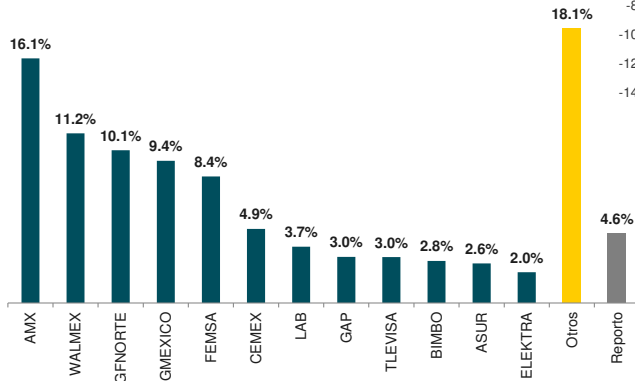


La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMX20: Especializada en Acciones Indizadas al IRT

VALMX20	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-1.61%	-9.94%	-11.90%	-5.38%

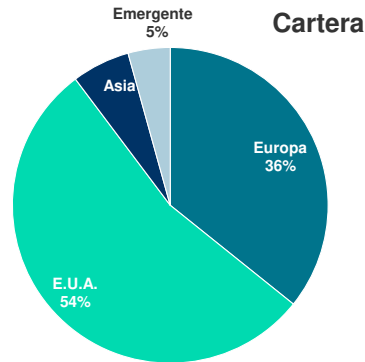
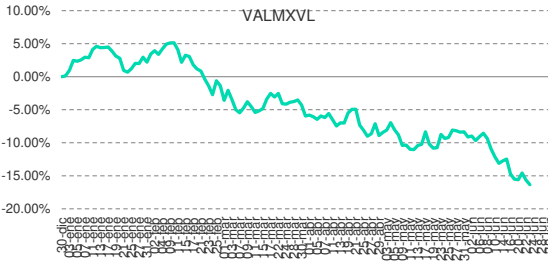
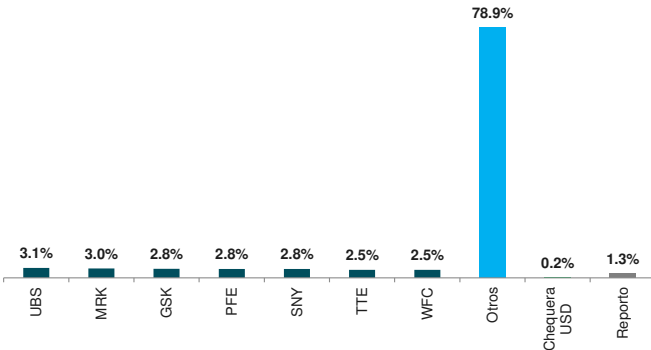
Activos	jun-22	may-22	abr-22	mar-22
	Δ Mes a Mes	284,564,466	297,659,752	299,138,679
	-4.40%	-0.49%	-6.70%	



VALMXVL: Fondo de Inversión Especializado en acciones
Horizonte: Largo Plazo

VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	-1.87%	-8.67%	-16.35%

Activos	jun-22	may-22	abr-22	mar-22
	Δ Mes a Mes	3,489,245,191	3,590,713,312	3,562,258,899
	-2.83%	0.80%	-3.12%	



Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

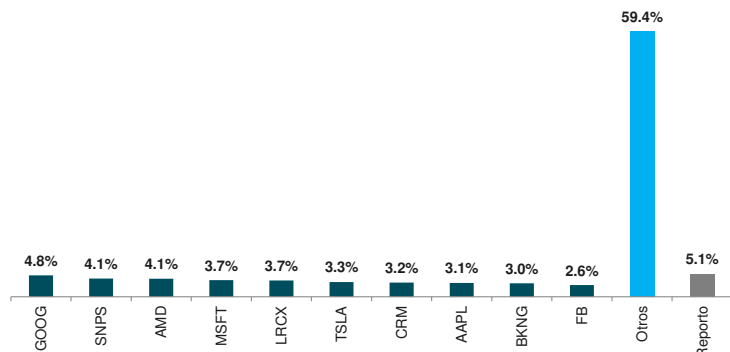
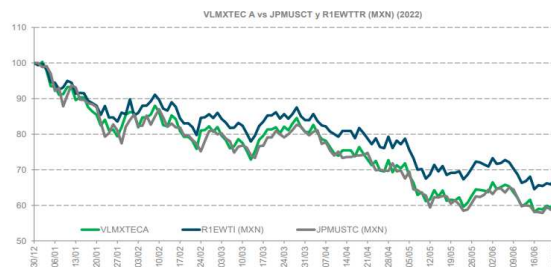


VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

VLMXTEC	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	3.91%	-6.09%	-39.60%	-34.38%

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
	3,679,659,261	3,708,942,353	-

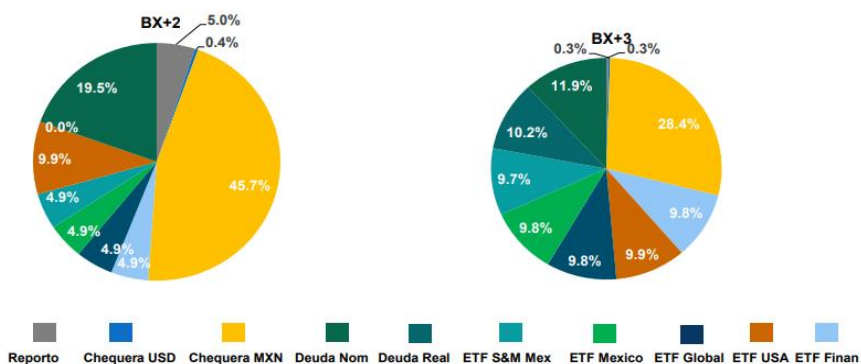


Fondos VEPORMAS

Liquidez: 48H

BX+2 BX+3	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+2	0.37%	-2.76%	-4.18%	-4.03%
BX+3	0.11%	-4.43%	-9.85%	-8.11%

Activos netos BX+2 Activos netos BX+3	Actual	Anterior (T-5)	Variación Semanal
	BX+2	77,555,609	78,556,749
BX+3	62,786,171	63,964,645	- 1,178,474



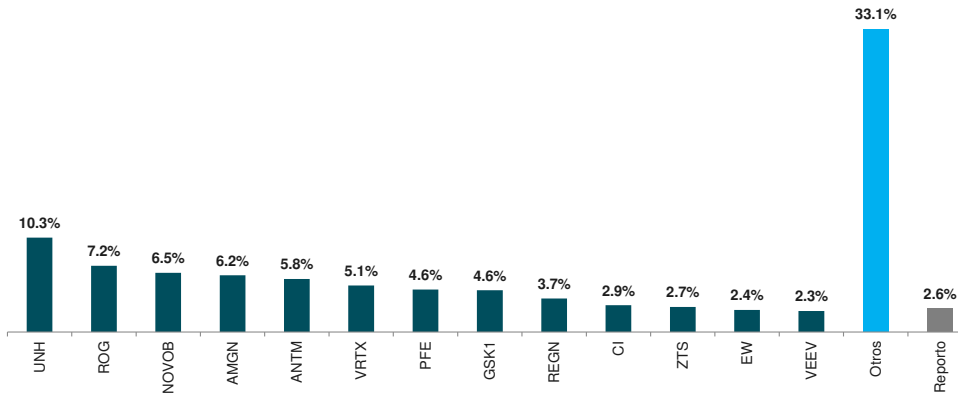
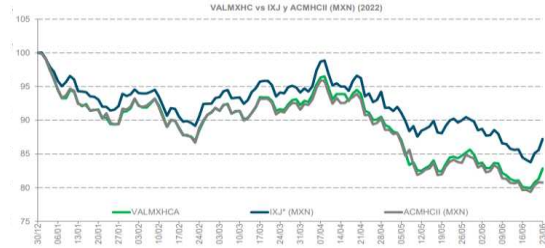
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
 Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
 Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



VALMXHC: Fondo de Inversión Especializado en acciones

Horizonte: Largo Plazo

	Desempeño Efectivo			
	Semanal	Mensual	QTD	YTD
VALMXHC A	3.43%	-3.26%	-11.03%	-17.16%
ACMHCI (MXN)*	1.39%	-4.54%	-12.73%	-19.26%
IXJ* (MXN)**	3.25%	-3.23%	-8.06%	-12.78%
AR ACMHCII	2.05	1.28	1.70	2.10
AR IXJ	0.18	-0.03	-2.97	-4.38

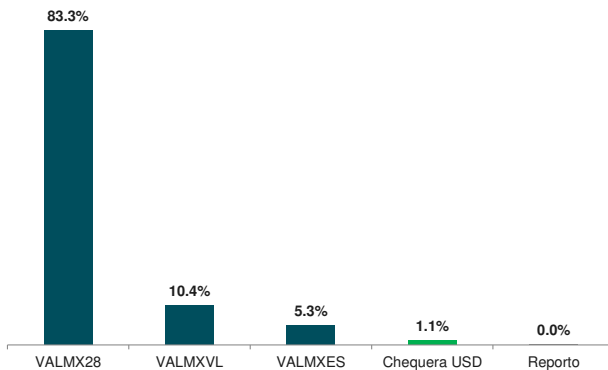
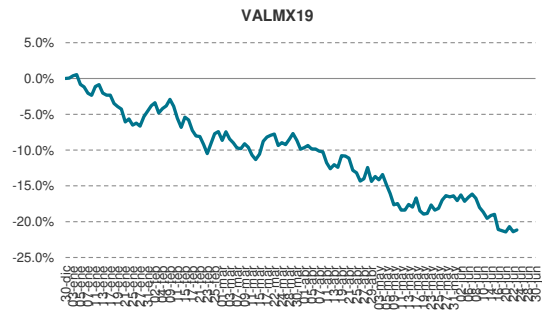


VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales

Horizonte: Largo Plazo

VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.09%	-5.54%	-21.15%	-16.64%

Activos netos	jun-22	may-22	abr-22	mar-22
		9,612,105,863	9,802,369,001	10,038,840,669
Δ Mes a Mes	-1.94%	-2.36%	-4.98%	



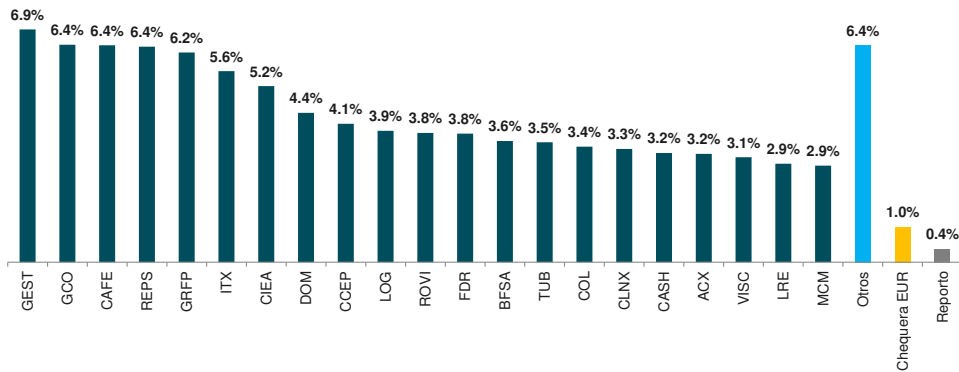
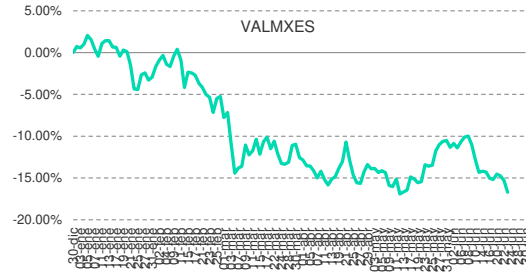
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMXES: Fondo Español de Capitales

Horizonte: Largo Plazo

VALMXES	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-1.96%	-6.81%	-16.71%	-21.75%

Activos netos	jun-22	may-22	abr-22	mar-22
	576.237.190	580.740.994	562.311.744	568.163.535
Δ Mes a Mes	-0.78%	3.28%	-1.03%	

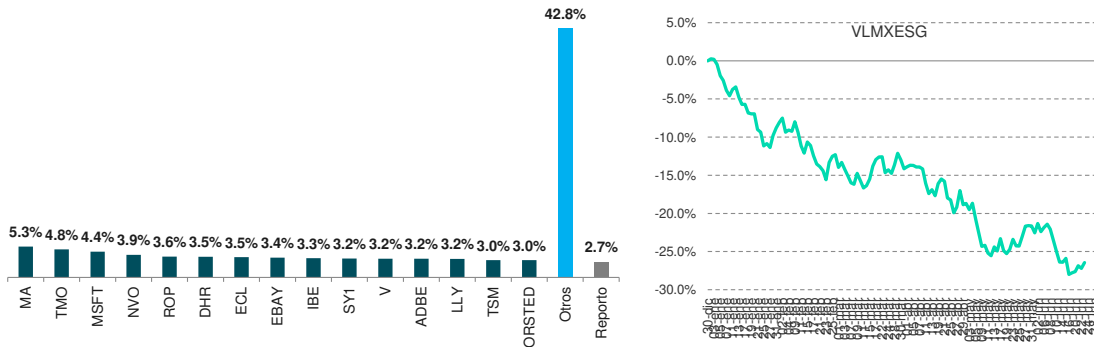


VLMXESG: Fondo de Inversión especializado en acciones globales sustentables

Horizonte: Largo Plazo

VLMXESG	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	2.16%	-6.17%	-26.44%	nd

Activos netos	jun-22	may-22	abr-22	mar-22
	1.118.026.889	1.146.433.040	1.193.545.407	1.265.642.218
Δ Mes a Mes	-2.48%	-3.95%	-5.70%	



Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



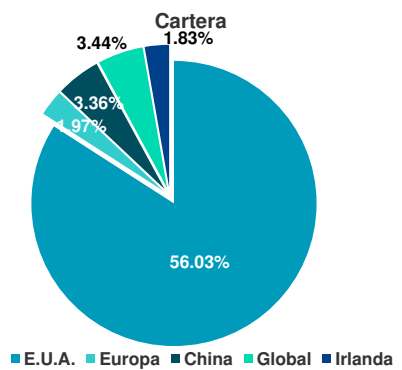
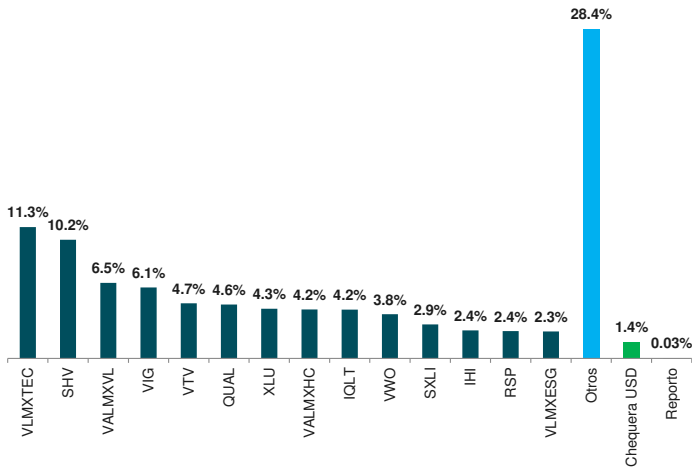
VALMX28: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

Liquidez: MU

VALMX28	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.26%	-5.19%	-22.11%	-16.66%

Activos netos	jun-22	may-22	abr-22	mar-22
	Δ Mes a Mes	21,127,889,843	21,546,509,251	22,209,840,130
	-1.94%	-2.99%	-5.47%	

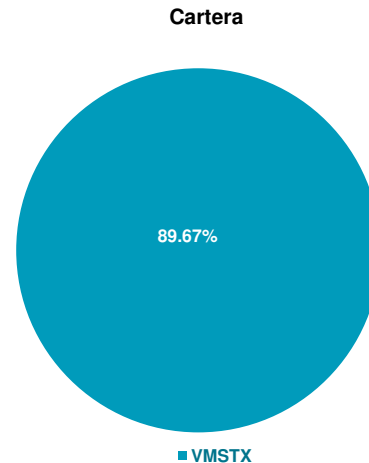
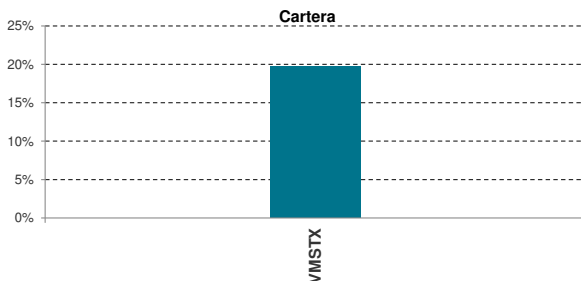


VLMXETF: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

VLMXETF	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.17%	6.84%	2.80%	n/a

Activos netos	jun-22	may-22	abr-22	mar-22
	Δ Mes a Mes	310,758,134	310,338,193	323,614,911
	0.14%	-4.10%	-6.33%	



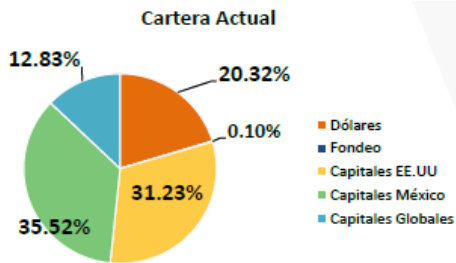
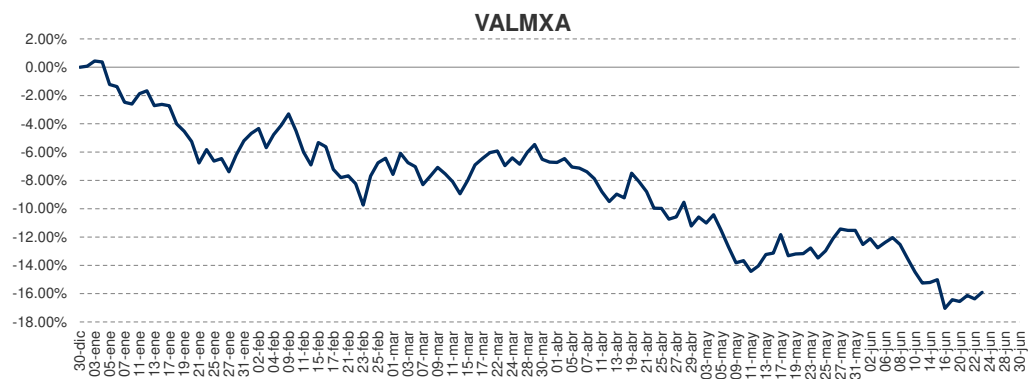
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad). Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



VALMXA	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	1.36%	-4.95%	-15.91%	-10.06%

VALMXA	jun-22	may-22	abr-22	mar-22
		396,627,468	405,377,150	410,995,456

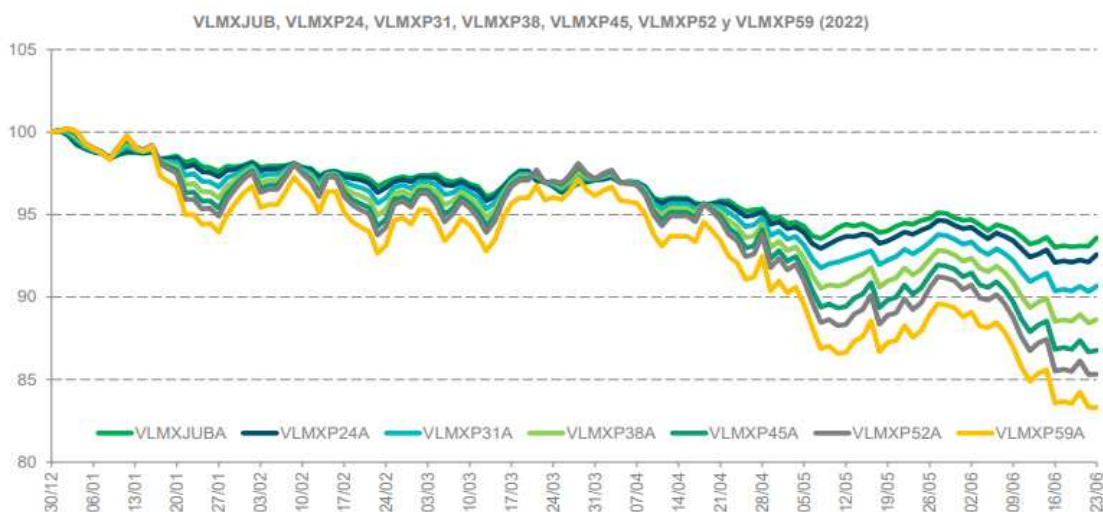
RENDIMIENTOS ACUMULADOS



Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
 Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses *
VLMXJUB	0.11%	-4.43%	-9.85%	-8.11%
VLMXP24	0.62%	-1.55%	-6.41%	-3.42%
VLMXP31	0.52%	-2.15%	-7.43%	-3.95%
VLMXP38	0.33%	-3.26%	-9.33%	-5.21%
VLMXP45	0.13%	-4.45%	-11.36%	-6.58%
VLMXP52	-0.07%	-5.55%	-13.22%	-7.91%
VLMXP59	-0.34%	-6.94%	-16.70%	n/a

	Activos netos			
	jun-22	may-22	abr-22	mar-22
VLMXJUB	934,764,787	942,510,412	950,604,144	970,759,579
VLMXP24	550,660,548	555,952,447	557,960,526	567,467,275
VLMXP31	697,725,137	707,155,436	712,611,434	727,410,778
VLMXP38	675,487,177	686,625,746	688,783,293	709,045,044
VLMXP45	819,262,173	835,025,540	844,634,774	868,775,320
VLMXP52	276,544,209	282,707,914	291,382,546	298,485,831



CARTERAS

COMPOSICION CARTERA

	VLMXJUB	VLMXP24	VLMXP31	VLMXP38	VLMXP45	VLMXP52
TASA NOMINAL						
BONOS	23.58%	22.01%	18.06%	13.58%	9.42%	6.24%
REPORTO	0.87%	0.82%	0.52%	0.99%	0.78%	1.05%
TASA REAL						
UDIBONO	40.30%	36.83%	30.07%	22.62%	15.82%	10.34%
RENTA VARIABLE						
	35.25%	40.33%	51.35%	62.81%	73.98%	82.36%

NOTA: Los Benchmark de los Fondos PROVIVA presentados son las ponderaciones de los nuevos prospectos que entraron en vigor
 Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
 Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



Disclaimer

VALORES MEXICANOS CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V. (Valmex)

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Los responsables de la elaboración y contenido del presente reporte de análisis son:

Nombre	Puesto	Teléfonos
Victor Ceja Cruz	Análisis Económico	52-79-14-55
Alejandro Fajardo Bonilla	Análisis Económico	52-79-14-52
José Luis Bezies Cortés	Análisis Capitales	52-79-14-57
Raúl Domínguez Gutiérrez	Análisis Capitales	52-79-12-21

Contacto Valmex: Calzada Legaría 549, Torre, 2 Piso 7, Col. 10 de Abril, C.P. 11250, México, D.F, teléfono: 5279-1200.

Posibles destinatarios del presente reporte de análisis:

- a) Inversionistas institucionales;
- b) Inversionistas o clientes con servicios de inversión asesorados (asesoría y gestión) cuyas categorías de perfiles de inversión puedan adquirir este tipo de valores; e
- c) Inversionistas o clientes con servicios de inversión no asesorados.

DECLARACIONES IMPORTANTES DE
VALORES MEXICANOS CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.

La información contenida en este documento:

- No constituye un reporte de análisis a que se refieren las “Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión” y no debe ser considerada como una declaración unilateral de la voluntad, ni ser interpretada como una oferta, sugerencia, recomendación para comprar o vender valor alguno, o como una oferta, invitación o sugerencia para contratar los servicios que proporciona Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (VALMEX).
- Si bien ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, no hacemos declaración alguna, ni validamos respecto de su precisión o integridad.
- Es vigente a la fecha de su emisión, pero está sujeta a modificaciones y cambios sin previo aviso en el entendido de que VALMEX no se compromete a comunicar los cambios y tampoco a mantener actualizado el contenido de este documento.
- Es únicamente con fines informativos y sin ningún tipo de validez oficial y/o legal, los rendimientos que aparecen son históricos y no existe garantía de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

Para la toma de decisiones, el inversionista debe considerar el prospecto del valor de que se trate y/o la información pública de la emisora, la cual podrá identificarse en las siguientes páginas de la red electrónica mundial denominada Internet: <http://www.bmv.com.mx>, <http://www.cnbv.gob.mx>, y/o <http://www.banxico.org.mx>, así como en <http://www.valmex.com.mx>, tratándose de fondos de inversión que la casa de bolsa distribuya.

VALMEX no acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida, daño o perjuicio que se derive del uso de este documento o de su contenido.

Este documento no puede ser reproducido, citado o divulgado sin la previa autorización por escrito de Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.